

为你的财富保驾护航　让你的资产保值增值

跑赢通胀

通货膨胀下的理财之道



文凯明◎著

通胀并不可怕

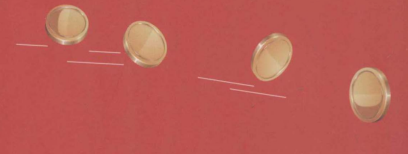
可怕的是没有对付通胀的方法





跑赢通胀

通货膨胀下的理财之道



上架建议 投资 理财



定价：29.80元

为你的财富保驾护航　让你的资产保值增值

跑赢通胀

通货膨胀下的理财之道



文凯明◎著

金城出版社
GOLD WALL PRESS

图书在版编目（CIP）数据

跑赢通胀：通货膨胀下的理财之道/文凯明著．－北京：金城出版社，2011.6

ISBN 978－7－80251－923－7

Ⅰ.①跑…　Ⅱ.①文…　Ⅲ.①私人投资－基本知识　Ⅳ.①F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2011）第074996号

跑赢通胀：通货膨胀下的理财之道

作　　者　文凯明
责任编辑　苏　雷
开　　本　710毫米×1000毫米　1/16
印　　张　18
字　　数　182千字
版　　次　2011年6月第1版　2011年6月第1次印刷
印　　刷　三河市鑫利来印装有限公司
书　　号　ISBN 978－7－80251－923－7
定　　价　29.80元

出版发行　**金城出版社**　北京市朝阳区和平街11区37号楼　邮编：100013
发 行 部　（010）84254364
编 辑 部　（010）64210080
总 编 室　（010）64228516
网　　址　http://www.jccb.com.cn
电子邮箱　jinchengchuban@163.com
法律顾问　陈鹰律师事务所（010）64970501

前　言

物价上涨、通货膨胀，这是近年来每一个中国人都无法回避的切身话题，大到房产，小到柴米油盐，一切的一切似乎都在进行着一场轰轰烈烈的“价格革命”，通货膨胀的影响正悄悄地渗透我们吃、住、用、行等生活的方方面面，普通百姓的生活成本账单也在随着通货膨胀的加剧而跳跃到一个新的数字。通货膨胀逐渐从幕后走向台前，“蒜你狠”、“豆你玩”、“姜你军”、“苹什么”等网络新词充分体现百姓对通货膨胀的震惊与无奈。这是一场全球性的“涨价浪潮”，由于原料、能源价格上涨、灾害频发等各种原因，物价上涨已经成为全球性大趋势，影响的绝不仅是中国。

在美洲，阿根廷素有世界“粮仓肉库”之称。但是这几年，阿根廷食品价格飞涨。2011 年伊始，各种蔬菜和肉类的价格便开始了新一轮的节节高升，让百姓叫苦不迭，74% 的阿根廷民众感到通货膨胀给生活带来了巨大压力，物价持续大幅上涨让他们感到焦虑。在中美洲的墨西哥，食品价格上涨的话题也被炒得火热。2011 年，墨西哥玉米饼价格预计将上涨 10% 左右。在街头，用玉米饼制作的“塔科”（墨西哥传统食品，用玉米饼卷上肉类和蔬菜等）价格也有所上涨。而美国几个月来食品价格上涨趋势也十分明显，中低收入家庭和饮食行业不少人表示深感压力。肉类价格上涨了 3.5%，奶制品涨了 5.5%。美国农业部数据显示，2011 年食品价格涨幅可能加剧。

在东亚，物价也呈现出急剧上涨势头，特别是食品价格。以韩国为例，2011 年 1 月份，韩国消费者物价指数同比上升了 4.1%。特别是农产品等新鲜食品价格比前月上涨了 2.6%，同比上涨了 30.2%。自 2010 年 8 月以来，韩国农产品价格已连续 6 个月持续上涨，水产品价格则自 2010 年 6 月以来连续 8 个月上涨。

在西欧，食、衣、住、行等各种民生必需品都出现不同幅度的涨价。其中以食品涨幅最大，以法国为例，2010 年 8 月份面包比 2009 年同期上涨

5.8%，花生上扬15%、鸡肉涨10%、啤酒涨7%，医疗费用也上扬9.5%。而受到小麦价格大涨的影响，意大利人每天都要吃的主食意大利面价格2010年高涨50%，引起消费者强烈不满。

在新兴市场，与中国同为金砖四国的印度及俄罗斯也都面临物价高涨的情况。印度2011年1月的消费者物价指数已接近7%，超过一般民众所能容忍的幅度。其中民生必需品包括洋葱、奶粉等食品价格都比2010年激涨超过一倍，食米、辣椒、麦粉等一般食品价格也大幅上涨。

近年来，之所以有这种全球性的通胀，其实祸根还是源于美国的金融危机，次贷危机的蝴蝶在美国东海岸轻轻扇动翅膀，引发席卷全球的金融大海啸。为了应对不期而至的全球性金融危机，世界各国纷纷采用补贴实体经济的方法，效果显著却导致市场中存在巨额热钱，为日后的通货膨胀埋下隐患。在全球金融危机的阴云逐渐散去之后，世界各国的实体经济纷纷走上复苏之路，在中国、印度和澳大利亚纷纷加息围堵热钱的同时，美联储甚至包括日本、欧洲央行却通过"量化宽松"等经济金融决策大把印制钞票，直接导致以美元计价的世界大宗商品、资源能源价格暴涨，并很快传递世界各地，使得全世界的通胀形势雪上加霜。美元持续贬值大大抵消了世界各国应对通胀的政策工具效果，从而导致新一轮的价格上涨，而举世震惊的日本9.0级大地震也成为全球性通货膨胀的一大推手，由于地震对日本经济的破坏严重，为缓解震灾造成的金融市场资金不足，日本央行于2011年3月14日向金融市场注入15万亿日元资金，并于3月16日再次注资3万亿日元，这是日本央行有史以来最大注资规模。巨大规模的热钱注入，直接导致世界大宗商品价格大幅飙升，加速推进全球化的通货膨胀。

世界性的价格危机和全球化的通货膨胀，让越来越多的投资者开始担心通货膨胀的问题，有些甚至谈"通胀"色变的味道，中国的投资者们也不例外，特别是一些资产规模较大的客户，非常担心自己的资产会在通货膨胀中缩水，于是考虑买房产或投资黄金、白银等，但又担心政策调控导致房产价格下跌，对于该如何调整自己的资产配置来应对通胀非常迷茫。

要解决这个问题，投资者需要从两方面着手，首先要正确理解"通货膨胀"，从而树立正确的心态，其次不同资产的家庭在面对通货膨胀时应当采取不同的策略。

其实"通货膨胀"并非贬义词，只是经济领域里面的一种现象，是经济增长的必然产物，其表现形式是商品价格出现持续上涨的现象。通货膨胀产

生的原因是复杂的，但通货膨胀本身并非大家理解的这么可怕，实际上5%以内的通胀水平是合理而且是对经济增长非常有帮助的，比如，大家都比较熟悉的20世纪30年代的美国经济大萧条，当时带领美国走出大萧条的是一位非常伟大的总统——罗斯福，他推行的“罗斯福新政”就是一种推行适度“通货膨胀”的政策：维持银行信用，实行美元贬值，刺激对外贸易，限制农业生产以维持农产品价格，避免农场主破产；规定协定价格以减少企业之间的竞争，制止企业倒闭等。由此可见，正是这种适度的通货膨胀才使美国人顺利走出了经济困境。

当然，恶性“通货膨胀”也给人们带来过极大的伤害，第一次世界大战后的德国政府为了偿还巨额战争赔款，大量印制货币，导致本国货币大幅度贬值，发生了历史上最严重的一次恶性通货膨胀，最高峰时夸张到工资必须按照上午和下午分开计算发放，傍晚一个面包的价格可能是上午一幢房屋的价格，人们发完工资必须以百米冲刺的速度赶到商店采购商品，否则很快就买不起了。

当然，这种恶性通货膨胀往往只在战争等特殊经济状况下发生。在当前欧美主要经济体处于萧条和复苏阶段，同时各国政府应对通胀的经验也越来越丰富，因此，再次发生恶性通胀的可能性极小。

如果排除通货膨胀对宏观经济的影响，仅讨论其对人民生活的影响，那么无论通货膨胀的程度是大是小，都会推升物价水平，从而一定程度上增加人民的生活成本，但这真的有那么可怕吗？我们不如拿现在的食品价格与20年前的价格进行一下比较，我们会发现差不多涨价10倍，而人民的收入水平在这20年间也差不多增长了10倍甚至更多，在这过程中也许部分人会觉得有压力，但大多数人却感觉到物品越来越丰富、生活水平不断提高，因此，只要中国经济能长期保持稳定增长，那么适度通胀就可以被接受。

当然，在面对通胀时我们也并非“手无寸铁”，不同资产情况的家庭可以根据各自情况采取一些应对策略，比如，对于资产量较大的家庭（可投资资产在千万以上）应该适当降低现金资产的配置比例转投一些收益较高的固定收益理财产品，可以适当增加股票类资产，在不动产方面应该更多考虑商业地产的配置，还可以考虑储备一些黄金、白银；对于中产阶级家庭（可投资资产在百万左右），除了做好理财计划外，还可以将一些采购计划与境外旅游进行挂钩，因为随着人民币升值以及通胀预期，许多人发现香港的物价水平比国内优惠不少，因此，中产阶级可以在出国旅游时也将一些较大的采购计

划合并进行；而对于低收入家庭来说解决通胀问题是最迫在眉睫的事，因为对这些家庭来说增加收入的机会较少，因此，这些家庭可能需要改变原来的一些消费习惯，一方面对于开支要增强计划性，另一方面应该学会利用互联网寻找到价格更实惠的商品，尤其是一些值得信赖的团购网，这样也许可以在不增加开支的情况下保持原先的生活水平。

本书从实用性的角度出发，用理性的文字剖析了人们现在所面临通货膨胀成因以及财富保值增值之道，并结合普通百姓的生活特点，详细讲解了各种战胜通货膨胀的投资理财手段和技巧。使读者可以从书中更好地认识通货膨胀并得到更多跑赢通胀的启发，从而使自己能够更加从容地应对通货膨胀，避免财富缩水，并实现财富的稳定增长。

目　　录

第一章　认识通货膨胀

——羞答答的财富，静悄悄地转移

现在，通货膨胀成了时下经济的热点。让人们感到最为忧虑的是，通货膨胀可怕的侵蚀力，以5%的通货膨胀率来说，钱的购买力在不到15年内，就会少掉一半，而在随后的5年内，又会再少一半……不经意间，财富居然静悄悄地转移了！

第二章　购买不动产

——跑赢通货膨胀的第一选择

在通胀预期加剧的情况下，选择能够抗风险的投资产品尤为关键。虽然通货膨胀给不动产市场带来了诸多不确定因素，但是不动产却依然是唯一兼具了使用功能和投资功能的产品，而这也使它成为了投资者们防范风险的最佳产品。

第三章　商品投资

——现在，商品的大牛市已经来临

尽管商品投资在一些情况下，需要投资者为了追求最大回报，愿意承受资产价格的短期大幅波动风险，甚至相当长时间的亏损。但与此相对的是，在通胀预期下，进行长线投资，往往能够给投资者带来较高的、跑赢通胀的收益回报。

第四章　黄金、钻石、白银投资

——硬通货是对冲通胀的好品种

当经济稳定增长，各种金融投资产品普遍流行的时候，黄金、钻石、白银等往往默默无闻，不显山露水，而一旦遇到通胀，黄金、钻石、白银等硬通货就将“挺身而出”，带你成功跑赢通货膨胀。

第五章 股票投资

——CPI 涨得快，好股票会涨得更快

股票作为一种高风险、高收益的投资品种，其带来的财富增值速度总是令投资者们心动不已，然而要想借股票之势跑赢通胀，却需要投资者掌握更多的技巧，具备控制和规避风险的能力，准确地选出极具升值潜力的好股票。

第六章　收藏艺术品

——通胀越厉害艺术品越值钱

在市场经济高度发达的今天，艺术品投资已成为一大投资热点。随着人民生活水平的提高，收藏艺术品被看做是一种既有利可图又十分有趣的投资，尤其是在通货膨胀日益严重的今天，艺术品更是以其独有的魅力吸引着无数投资者。尽管收藏对投资者的个人素养、专业知识和经验都有很高的要求，而且还有较大的风险，但它的隐性回报也很大，投资者不妨好好研究研究！

第七章　基金投资

——选择最适合自己的基金及投资方式才能赚钱

基金作为投资市场上的一项重要的投资工具，以其稳健、易于打理等特点，受到了越来越多投资者的喜爱。即使是投资市场极为发达的美国，也有半数以上的家庭投资基金，家庭中大部分资产以基金的形式存在。在通货膨胀的今天，我们不妨选择适合自己的基金，实现财富积累。

第八章 购买银行理财产品
——稳健跑赢通货膨胀的赚钱工具

银行理财产品因低风险、高收益而日渐受到投资者的追捧，成为一种稳健的投资理财渠道。要想跑赢通货膨胀，投资者就应对银行理财产品、产品的分类、选择高收益产品的方法等有基本的了解，然后选择适合自己的理财工具，轻松赚钱！

第九章 打理你的储蓄
——如何才能让银行存款尽量少缩水

储蓄是最传统、最大众化的投资理财方式，也是人们抵御意外风险的最基本保障。虽然在通货膨胀的大形势下，储蓄是最不划算的理财方式，但我们不可能把所有的资产都拿出来投资，储蓄仍是家庭资产组合的一部分，以备不时之需和日常生活的基本保障。当然，由于现在是负利率时代，储蓄在家庭资产中所占比例应当控制在尽可能小的范围。

第十章　会花钱等于会赚钱

——让消费为跑赢通货膨胀助力

能用最少的钱买到最值的东西，是一种技巧也是一种能力。这体现在生活的方方面面：信用卡消费、做“乐拼族”、购物、出行、结婚、教育投资等，科学消费均能省下不必要的开支。因此，我们要建立正确的消费观，掌握合理消费的技巧和方法，为跑赢通货膨胀助力。

第十一章　提高你的收入

——挣得多当然不怕通货膨胀

通货膨胀时代来了，人们手中的钱越来越不值钱，人人自危。其实，大可不必这样，生活中那些能坦然面对通胀的人，就是通过各种渠道提高自己的收入：一是“会做”，投资自己、努力工作；二是“敢做”，敢于跳槽，敢于多干一份工作。

第十二章 谙熟财富密码

——跑赢通胀必须要知道这些基本原理

物价上涨、荷包缩水，不期而至的通货膨胀让每个人都感觉到了生活的压力。为什么富人越来越富，穷人却越来越穷？用怎样的投资方式才能快速致富？买房炒股时，谁是最大的笨蛋？为什么买的永远没有卖得精？经济学中的一些基本原理用简单易懂的逻辑指明了跑赢通胀的道路。谙熟这些财富密码，我们就能更好地用理论知识来分析复杂的经济形势，从而迅速准确地作出决策，战胜通货膨胀。

附录一：历史上比较著名的通货膨胀

附录二：跑赢通货膨胀的典型案例



第一章

认识通货膨胀

——羞答答的财富，静悄悄地转移

现在，通货膨胀成了时下经济的热点。让人们感到最为忧虑的是，通货膨胀可怕的侵蚀力，以5%的通货膨胀率来说，钱的购买力在不到15年内，就会少掉一半，而在随后的5年内，又会再少一半……不经意间，财富居然静悄悄地转移了！



¥ 衡量通货膨胀的尺子——CPI

2010年12月11日，国家统计局发布了2010年11月份的经济数据，CPI高达5.1%。于是人们惊呼，金融危机逐渐过去了，但是通货膨胀却来了。确实，现在“菜价涨了、粮价涨了、油价涨了、房价更是在涨……”可以说到处是涨声一片。这让敏感的老百姓渐渐紧张起来，办公室、菜市场、洗手间、公交车、网络论坛……关于涨价的讨论随处可听。人们也更加关注衡量通货膨胀的标尺——CPI。

CPI是Consumer Price Index的缩写，中文意思是消费物价指数。其反映的是根据和居民生活有关的商品及劳动力价格所统计出来的一个指标。其作用是对通货膨胀水平的一个量化体现。通俗地说，现在我们吃的、喝的、用的一些物品，很多价格都在涨，那到底涨多少呢？这就可以通过CPI来衡量。

CPI作为一个固定的价格指数，不反映商品质量的改进或者下降，对于新产品也不加考虑，它所考量的只是和居民生活相关的一些商品及劳务价格。

当CPI升幅过大的时候，表明居民生活成本较之以前变高，如果你的收入没有增加，那么相对于社会环境来说你的收入实际是降低了。举一个简单的例子：假如说去年你得到100元没有花掉，而今年CPI上升了5%，那么你现在用这100元其实只能买到相当于去年95元就能买到的商品及劳务服务。

因此，CPI的大幅上涨，即最通俗的说法“涨价”，是不受欢迎的。如果CPI升幅过大，则通货膨胀就会成为国民经济中的不稳定因素，央行即会有紧缩货币政策和财政政策的风险，继而导致经济前景不明朗。

CPI的变化会对股市产生一定的影响。CPI增幅过大，会导致通货膨胀，而央行为了抑制通胀，会采取加息等紧缩策略，继而导致股市流动资金的减少，而减小股票的买盘。根据供求关系，股票买盘小的情况下其价格就会下跌。反之，如果CPI降低，则股市走热，股票上涨。

CPI计算体系是1993年确立的，但一直以来，不为人们所重视。2007年初，中国人民银行设定了3%的CPI目标，这一底线，也被认为是央行加息的“警戒线”。但2007年5月开始，这条警戒线，却像刘翔跨栏一样，一次次地

被轻松突破。

2007 年 5 月，CPI 增速首次越线，达到 3.4%，6 月再上新台阶，达到 4.4%。到了 8 月，已是“连升三级”，达到了令人瞠目的 6.5%。8 月 8 日，曾经一心力保 3% 的央行甚至发出了“防止物价全面上涨”的警告。但是，CPI 只稍微放慢了脚步，9 月降到 6.2%。随后又急速上涨，直到 2008 年 2 月份的 8.7%。

后来，随着金融危机的爆发，CPI 逐渐回落正常。但是，到了 2010 年下半年的时候，CPI 又逐渐上升，通货膨胀越来越严重。2010 年 8 月份 CPI 为 3.5%，9 月份为 3.6%，10 月份涨到了 4.4%，而 11 月份更是达到了 5.1%。

CPI 的连续上涨，让人们感到了很大的压力。人们感到的压力还并不仅仅在于日常消费品的本身，更在于货币的加速贬值和资产价格的持续上升。医疗、住房、教育的价格高涨，使大家的实际收入迅速降低，CPI 的高涨，使大家存在银行的那点“养命钱”迅速贬值。

在 CPI 不断上升的情况下，人们的生活更为不易。这种压力也许不至于威胁生存层面，但却会大大加重整个社会的沮丧情绪和恐慌感，因此，人们都想方设法进行保值，努力跑赢通胀。

阅读点睛：

CPI 与人民生活密切相关，它是一项非常重要的经济指标。一般说来，当 CPI >3% 时，意味着已经发生通货膨胀；而当 CPI 的 >5% 时，则意味着发生了比较严重的通货膨胀；如果 CPI 达到了两位数以上，则意味着发生了恶性的通货膨胀。

¥ 负利率：钱进银行，只会越存越少！

以前，提到理财，人们的观念就是存钱，人们习惯手头一有闲钱，就往银行的定存账户里头放，有时候甚至连利率是多少都不关心。然而，现在的现实情况是，钱存银行，只会越存越少。

很多读者或许会感到纳闷，钱存在银行，定期拿银行的利息，而且年底拿到手的数字确实是多了，这怎么能说少了呢？比如说，1 万元存进银行，按

当前的年利率3.25%计算，年底一共可以拿到10325元。从表面上看，钱的总数的确是增加了，那么，为什么说钱会越存越少呢?

众所周知，钱是有时间价值的，存款利率是对储户支付的时间报酬。从实用主义的角度看，储户所得到的利息报酬应该高于同期的CPI。如果利率高于CPI，我们就说利率是正利率，这时候，才能说，存进银行的钱是真正意义上变多了；如果利率低于CPI，也就是负利率，这时候，存进银行的钱只是表面上变多了，但事实上，同样的钱的购买力已经降低了。

根据国家统计局公布数据显示，2011年3月份CPI同比增幅为5.4%，对比现在一年期的定期存款利率3.25%，我们不难发现，把钱存银行已经是负利率了。也就是说，在这种情况下，在银行存款，不仅不能增值，甚至还要赔钱。

除了CPI在侵蚀你的银行存款外，还有一种针对小额存款征收的管理费也在侵蚀着你的银行存款。

家住广州市五羊新城的姚先生，有一个建行储蓄账户已经一年多没有使用了，他清楚记得里面还有40元存款。可是当他拿着存折到银行注销的时候，却意外地被告知里面的钱不仅没有了，而且还要补交4元的费用。

建行工作人员解释，存款低于400元每季度要扣3元管理费，加上该账户还办理了银行卡每年要收取10元的年费。这样，这个账户每年缴纳的费用为22元，因而该账户目前还倒欠着银行费用。

无独有偶，叶先生为了鼓励女儿存钱，以女儿的名字在工商银行开办了一个存折，用以存女儿每年春节拿到的压岁钱。后来，由于女儿的积蓄越存越多，叶先生就帮女儿办了一个数额较大的定期存款，原本的存折中就只剩下200多元。但是女儿近期拿着存折到银行进行补登时却发现被扣去了总计12元的费用，存款竟然越存越少。

事实上，许多储户都可能有银行小额存款“越存越少”的遭遇，因为现在大部分银行都已经开始收取小额账户管理费。目前共有工行、建行、农行、中行、交行、招行、深发展银行等9家银行收取小额账户管理费，仅有民生、光大、兴业、中信、浦发、华夏、邮政储蓄银行暂未收取这项费用。

表 1－1　中资银行小额账户管理费收取一览

银行名称	账户管理收费标准
建设银行	日均存款余额低于 400 元，每季收 3 元管理费。
中国银行	日均存款余额少于 400 元，每季收 3 元管理费。如既有存折也有银行卡，则只收取 10 元年费。
农业银行	日均存款余额低于 400 元，每季收 3 元管理费。
交通银行	日均存款余额低于 500 元，每季收 3 元管理费。如既有存折也有银行卡，则只收取 10 元年费。
工商银行	日均存款余额低于 300 元，每季收 3 元管理费。
招商银行	同一身份证下的个人账户总资产低于 1 万元，每月收 3 元账户管理费。
深圳发展银行	日均存款余额小于 300 元，收每季度 3 元管理费。
广东发展银行	日均存款余额小于 300 元，每季收取一次，每次 3 元人民币。
广东商业银行	日均存款余额小于 300 元，每季收取 2 元管理费。如既有存折也有银行卡，年费和管理费每年 18 元。

这些林林总总的费用加在一起，虽说不多，只是百分之几点几，但已经超出了同期银行的利息。这样一来，你存在银行的钱就等于是在不断缩水。这就是为什么钱存银行，会越来越少的原因。

阅读点睛：

储蓄虽然是积累资本的第一步，不过只会存钱的“守财奴”，很快就会发现：通货膨胀侵蚀获利的速度比利率上涨的速度要快得多，把钱存进银行，只会越存越少。

谁也逃不掉的通胀：CPI 上涨的三个理由

中国现在都面临着通货膨胀的威胁，这是人们的共识。但是，到底是什么原因造成现在的通货膨胀呢？对于中国的通货膨胀问题，如果套用经济教科书关于通货膨胀的定义是很难解释清楚的，那是因为中国的通货膨胀问题原因太复杂，多种因素交织在了一起。虽然中国的通货膨胀原因很复杂，但总有一些基本的因素，总结起来有以下几种。

1. 宽松的流动性催生通货膨胀

当金融危机爆发以后，为了最快、最大限度地促进经济复苏，以美国为首的各国政府通过宽松货币政策和积极财政政策向实体经济注入了大量的流动性。如同任何药物都有副作用一样，宽松货币政策在发挥刺激经济作用的同时，大宗商品的价格在不断上升。

就中国而言，自开始应对2008年金融危机以来，粗略估算银行体系已累计发放人民币贷款超过17万亿元，广义货币供应量已接近70万亿元，中国已经成为世界上广义货币供应量最大的国家，货币的泛滥最终结果就是导致明显的通货膨胀。于是出现"蒜你狠"、"豆你玩"、"糖高宗"、"苹什么"等等也就不足为奇了。

2. 不动产泡沫催生通货膨胀

目前中国很多地方特别是大中型城市政府靠出让土地，采用价高者竞拍制度，也就是说，房地产开发商谁出土地价格高谁就能获得土地开发权。在这种激烈竞争的情况下，为了获取土地开发权，地产商不惜重金拿土地，造成地王不断出现、土地价格不断攀升，而政府则获取了巨额的资金。

但是，羊毛出在羊身上，开发商高价拿到土地，那他的房价必然会卖的很高。由于房价大涨使得每个相关者的社会生活成本普遍的提高了，这个提高的成本又必须被每个相关者所消化，必须将这个提高的成本转移到他的产品和服务中去，最终通过物价的上涨而被转移和消化。也就是说社会上的每个人，都在为房价的上涨在买单。反过来看也就是房价的上涨拉动了物品和服务价格的上涨，最终导致了CPI的上涨。

3. 劳动力成本上升催生通货膨胀

随着中国大规模的农村剩余劳动力转移渐渐接近尾声，一些研究认为，中国经济抑或即将经过"刘易斯拐点"（即劳动力过剩向短缺的转折点，是指在工业化过程中，随着农村富余劳动力向非农产业的逐步转移，农村富余劳动力逐渐减少，最终枯竭）。未来劳动力市场的供求失衡和劳动力成本上升将成为长期持续存在的现象。劳动力工资的持续、过快上涨对整体物价上涨和通胀有助推的作用，这样就产生了"成本推动型通货膨胀"。

总而言之，通货膨胀已经发生，逃是逃不掉的，关键是要弄清楚通货膨胀发生的真正原因。这才最重要的。

阅读点睛：

影响中国通货膨胀的因素各种各样，并不是单一的，所以应对通货膨胀的措施和方法，也就不能眉毛胡子一把抓，而应该有的放矢，切中要害。

流动性过剩：通货膨胀产生的幕后推手

在人们近两年的经济生活中，感受最深的一个字就是“涨”。房价涨了，油价涨了，金价也涨了，就像连锁反应，涨价开始蔓延至各个领域。这些与老百姓息息相关的话题，似乎瞬间就吸引了所有公众的目光和言论，为什么会有这种连锁反应？

其实，产生这种连锁反应的根本原因就是流动性过剩。所谓流动性过剩就是指有过多的货币投放量，也就是说市场上的钱太多了。或许有人会说，钱多了还不是好事吗，谁怕钱多呀。可是，对国家和社会来说，钱太多了并非好事。因为这些多余的资金需要寻找投资出路，于是就大量地涌进股市、房地产、基础资源等领域，推高股票、房屋、能源等商品的价格。而上游资源价格的上升，必然会推动下游消费品价格的上升。如果在一些因素的刺激下，部分流动性开始追逐消费品，就会引起物价的较快上涨。最终导致投资与经济过热，以及通货膨胀的产生。

流动性过剩在经济上的表现为：

1. 货币增长率超过 GDP 增长率；

2. 金融系统存款增速大大快于贷款增速；

3. 基础建设加快，地方政府追求高增长，产能过剩；

4. 证券市场的大幅上涨；

5. 柴米油盐、水电油气的轮番涨价和居民日常消费品的全面涨价，房价上涨过快；

6. 贸易顺差的加大，外汇储备激增；

7. 人民币在国际市场受到美元的攻击，不断升值，导致了一些国际热钱的流入。

现在中国存在的流动性过剩问题，是国内外多种因素共同作用的结果。

从内部因素来看，有经济结构不平衡、储蓄和投资倾向强于消费倾向等。储蓄投资缺口，造成了贸易顺差和外汇储备的急剧增长。按目前的外汇管理制度，中国的外汇收入必须结售给中国人民银行，而央行为收购外汇必须增加货币发行。与此相关的是，贸易顺差的大量增加，人民币升值预期加大，国外资本的流入显著增加。因此，贸易和资本流动的双顺差，使中国的外汇储备急剧增加，2010 年 12 月底，中国外汇储备达到 2.85 万亿美元，预计 2011 年外汇储备规模还可能会突破 3.2 万亿美元。而央行为收购这些外汇储备就需要发行货币超过 20 万亿人民币，这是中国流动性过剩的主要内部原因。从外部因素来看，在全球金融危机的阴云逐渐散去之后，世界各国的实体经济纷纷走上复苏之路，在中国、印度和澳大利亚纷纷加息围堵热钱的同时，美联储甚至包括日本、欧洲央行却通过“量化宽松”等经济金融决策大把印制钞票，直接导致以美元计价的世界大宗商品、资源能源价格暴涨，并很快传递到世界各地，导致各主要货币的流动性空前增长，出现了全球流动性过剩。美元持续贬值大大抵消了世界各国应对通胀的政策工具效果，从而导致新一轮的价格危机，使通货膨胀进一步加剧。

面对中国流动性过剩的现状，人们该怎样应对，才能保证自己手中的资产不贬值？

对普通老百姓来说，最主要的保值手段就是投资理财。但应尽量避开高风险的投资市场，比如不懂股票的就不要去做股票转而购买基金，或者让专业人士去帮你炒股。另外，黄金等实物投资也是不错的选择，因为黄金作为抵御通胀风险的首要硬通货，是流动性过剩形势下投资者作为资产配置的重要投资品种之一。

阅读点睛：

预期货币存量均衡水平实际对应着合意的物价水平。当流动性过剩，即货币超发时，预期均衡的货币存量没有变化，此时，物价没有出现普遍、持续的上涨。但是，由于实际货币存量已经超过合意水平，物价水平有可能普遍上涨，从而出现通货膨胀。

¥ 量化宽松政策：通货膨胀的陷阱

2001 年，日本央行最先提出量化宽松一词。特指央行刻意通过向银行体系注入超额资金，包括大量印钞或者买入政府、企业债券等让基准利率维持在零的途径，为经济体系创造新的流动性，以鼓励开支和借贷。尽管金融危机已经基本过去，但经济结构并没有发生质变，实业过剩与资产过热依然并存于世，很多政要都急红了眼。一些国家于是选择了一个没有办法的办法——开机印钞票。美日两大经济体，疯狂开动印刷机，向全球泄洪。

> 2011 年 3 月，为了安抚大地震后恐慌的市场情绪，且确保金融市场稳定及结算需求，日本央行已累计注资 15 万亿日元，并于 3 月 16 日再次注资 31 万亿日元，达到日本央行有史以来最大注资规模。而美国早在 2008 年 9 月，雷曼兄弟于倒闭后，就赶忙推出量化宽松政策——大量发行美元。在随后的 3 个月中，美联储创造了超过 1 万亿美元的储备，主要是通过将储备贷给它们的附属机构，然后通过直接购买抵押贷款支持证券。后又于 2010 年 11 月 3 日宣布推出第二轮定量宽松货币政策，到 2011 年 6 月底以前购买 6000 亿美元的美国长期国债，以进一步刺激美国经济复苏。

这种当利率接近或者达到零的情况下，央行通过购买各种债券，向货币市场注入大量流动性的干预方式，一般都只在极端条件下才使用。而这种“非传统手段”势必将引起全球金融市场再次动荡。如此短期的海量货币供应政策，只能是打鸡血治病，造成恶性的通货膨胀，资产价格飞涨，致使大量投机者进入市场，尤其能源和有色金属类价格的影响更为巨大，有可能造成比目前还严重的金融泡沫和经济泡沫，将巨额的债务留给百姓和后代，这种短视行为将给全球带来比之前更为严重的灾难。

要想解决这个问题，人们除了要正确理解“量化宽松政策”，树立正确的心态外，还应采取一些措施使手上的资本保值。一般而言，我们可以从以下几个方面入手：

1. 购买金、银、玉石等，选择这些保值升值前景看好的物品，能减轻因量化宽松政策带来的影响；

2. 抛售美元、日元，避免受这些国家实行量化宽松政策的影响；

3. 想办法开源，让钱生钱，用更多的收入来平衡量化宽松政策给我们带来的负面影响。

阅读点睛：

从全球市场看，量化宽松还将加祸于受金融危机冲击的其他经济体，并促使别国货币也出现贬值。此举对全球结算以及支付工具的美元打击巨大，同时会给持有高额美元资产的国家带来严重损失。

通货膨胀加重了人们的生活成本

有一个流传较广的经典故事，说的是在某个理财课堂上，一位理财师掏出100元，问：五年后这100元钱价值多少？现场听众踊跃回答："80！""90！"。100元钱，五年后并不会值100元，听众的这一判断，反映了现在社会人们的一个共同预期：那就是五年后，钱可能更不值钱。

钱在未来更不值钱，换成经济学家的话，那就是发生了通货膨胀。100元人民币在五年以后尽管面值还是100元，但通货膨胀使得它的实际购买力下降为80元或者更低。过去100元能买的东西，现在要花100多块钱才能买到。千千万万的老百姓将要付出更多的金钱，才能维持和原来一样的生活水准。

去饭店点上一盘菜，尽管还是原来的价格，可一看实物，却已经变成了浓缩版，菜量明显减少了。难怪如此，毕竟物价涨得可不是一点两点，煤气和液化气变得更贵了；水价上调之后，就连园林局收的污水处理费也搭上了涨价的班车。原来五六十元一桶的花生油，现在居然标价一百多元！

就连持续多年疯涨的房价，至今仍小心翼翼地维持着稳步的增长。想当初，熬上个五六年，也许就可以得到不大不小的房子。现在要想拥有起码的居住条件，都要透支自己二三十年的热血青春……

王大爷家的生活就是一个写照。

面对不断上涨的物价，王大爷一家不得不开始省吃俭用了。就连吃了几十年的萝卜炖猪蹄，最近也都从餐桌上消失了，原因是萝卜和猪蹄都涨价了。

王大爷说，以往这个时候，萝卜最便宜的时候，卖过8分钱一斤的，最贵也就一两角，现在，萝卜价格涨得离谱，卖到了每斤1元，猪蹄也从去年的7元多/每斤涨到了现在的10元以上。

“现在炖一锅萝卜猪蹄，至少要30元左右。”张大爷算下来，一锅萝卜炖猪蹄，要比原来多花10元左右，不吃也不是过不去。

“以前，一家人每个月1000元左右，买菜、买肉、买米、买油就都够了，现在，每个月都在1300元左右。”

对于王大爷一家来说，每月多吃300元就是一笔不小的开支。

“看这架式，物价可能还要持续涨。”王大爷与老伴商量着，今后买菜，还是赶早去早市转转。家里剩下的半桶油吃完后，也不打算到超市买桶装油了，就把原来的油壶带着去粮油市场买散装菜油。

老两口省吃俭用倒是没什么，就是跑货运的儿子偶尔在家吃饭，就会嘀咕肉越来越少了。

儿子小王跑货运有10年时间，30岁了，还是在帮老板跑车，他做梦都想买辆货车，自己当老板，平时自己跑24小时休息24小时。遇到不堵车什么的，每个月工资有2000多元，媳妇小丽在一家超市当收银员，一个月就800元左右。

以前，小王跑完车回家，总爱在外边大排档喝两口。现在，总是勒紧荷包，一交了车就回家吃饭。

以前，中午下班，小丽也喜欢和几个同事在外边下馆子，几个人合起来吃点面条或者豆腐脑什么的，也就三四元一顿。前不久，小丽买了一个饭盒，准备从家带饭上班了。“超市有微波炉，加热了就可以。”而且小丽说身边有好多同事也都自己带饭上班了。

小王和小丽都表示，今年基本上没给父母买过新衣服，自己也没有买过。但大人们如此节省，孩子的开支却不能省。小王的儿子眼看就要上幼儿园了，家附近的私立幼儿园每个月收1000元左右的学费，还有孩子的奶粉、水果不能断。

孩子每个月要吃500多元的奶粉，每个月至少要留100元买水果。

小王算计着，两口子省吃俭用，也只能勉强够一家人的生活。

王大爷一家的遭遇并不是什么特例，许许多多的普通家庭都对此有着切身的体会。目前的物价不断上涨。人们手上的钱在不断贬值，通胀给人们带来的影响正在显现，比如粮食、肉类、水果、汽油等生活必需品价格上涨，加重了人们的生活成本。另外，通货膨胀导致银行利率上升，其中贷款利率的提高，也给人们购房带来了更大的压力，房价也可能因此继续保持上涨的趋势。

作为普通百姓，无不切身感受到通胀带来的生活压力。最近，许多国家的政府都提高了对通货膨胀的关注，中国人民银行决定，自 2011 年 4 月 6 日起上调金融机构人民币存贷款基准利率。金融机构一年期存贷款基准利率分别上调 0. 25 个百分点。其实，银行采取类似的措施并非出于偶然，而是许多国家已经形成广泛共识，那就是即使中等程度的通货膨胀率，对经济效率和增长也是有害的。为了实现其他的宏观经济目标，货币政策的制定者有必要把较低的、稳定的通货膨胀率设定为主要的长期目标。

阅读点睛：

面对通胀的压力，人们最为直观的感受便是物价的上涨速度，人们要花费更多的钱才能买到以前一样的东西，生活成本的增多，给人们带来了不小的压力。

通货膨胀：财富隐秘流失的罪魁祸首

以前，提到理财，人们的观念就是存钱，人们习惯手头一有闲钱就存到银行里，有时候甚至连利率是多少都不关心，然而，在通货膨胀的大背景下，如果以每年 5% 的通货膨胀率计算，即便一分钱没花，今天的 100 万元，5 年后就将缩水 20%；10 年后的实际价值将是 59. 87 万元，损失超过 40%；30 年后，实际价值就会变成 21. 46 万元，近 80 万元的财富通通流失了。这就是通货膨胀的可怕！

如果物价一直上涨，到了一定程度，一旦不可控就会进入恶性通胀。这时候，钱的购买力就会大大降低，甚至像废纸一样。苏联从计划经济

到市场经济，只经过了一个晚上的时间。国家给每人发一张面值10000卢布的纸币。愿意买股票的就去买股票，愿意入股企业的入股企业，愿意买下实物的买下实物。就这样，前一天还是计划经济的苏联，第二天就迅速变成了市场经济，随之而来的是恶性通胀。1991年苏联解体了，除去先行独立的波罗的海三国，先后分裂成12个国家，其中最大的是俄罗斯，人口1亿多。俄罗斯在独立后的10年变革中，经历了4次大通胀，使国民的财富荡然无存，中产阶层堕落为无产者，他们一生的积蓄转眼间就被通货膨胀吞噬了，凡是持有卢布的人财富都大大缩水。结果俄罗斯人被多年的通胀吓得不敢把钱存在银行了。几乎每个人都缝上一个大口袋，把钱装在袋子里。每天上班的时候带上钱袋，放在身边，然后开始工作，下班时再拿走。只要一听到通货膨胀的消息，第一件事就是冲进商场买东西，而买的大多是食品。一个大学教授一个月只挣相当于12元人民币的工资，他们一脸严肃地排队买面包、买牛奶，商场里食品非常紧缺。到今天俄罗斯还是习惯于储存食物，可见通货膨胀对人的伤害是非常大的，一个人一生的劳动积蓄都可能在通货膨胀中隐秘流失掉。

国家发行纸币，相当于向居民“资产池中兑水”。纸币贬值意味着你的银行存款正在缩水。纸币在危机中是废纸，发行更多纸币将引发大通胀，在吹泡沫和挤泡沫中，财富会流失掉。因此，国家发纸币一定要以实物为基础。没有实物不能发纸币，没货印纸币发纸币就等于制造通胀。

2008年，越南发生了严重的通货膨胀。在越南政府努力控制物价飞涨的同时，此起彼伏的罢工活动正在将企业拖入日益严重的通货膨胀危机之中。工人举行罢工，纷纷要求提高工资，以赶上物价的涨幅。2008年5月份，越南的通货膨胀率升至13年高点25.2%，远高于2008年1月份的14.1%。而此前数月，越南已发生一系列针对物价上涨的罢工活动。这反映了越南工人的愤怒情绪，他们辛辛苦苦地从偏远的农村来到河内、胡志明市等新兴工业区工作，却发现在飙升的食品和燃料价格侵蚀下，收入的购买力正在不断下降。两个星期发一次工资，工资只能应付日常开支，而没有任何剩余现金用于变换黄金。由于越南盾贬值，多数越南人希望继续提高收入水平以抵御通货膨胀和货币贬值。高达25.2%的通货膨胀率使越南成为世界目光的焦点。越南盾似乎也是要借

着这股东风，誓将贬值进行到底。货币的飞速贬值、物价的高速上涨使普通民众的财富正一点点地消失。

当时，越南人之间最热门的谈话就是相互交流节省开支的经验。然而本国货币购买力下降的速度之快，仅仅靠节省开支是完全补不上因物价高涨而造成的大窟窿。

可见，一旦个人财产大幅缩水成为一种社会普遍现象时，只知道千方百计省钱是完全不够的。因为从货币的购买力来说，今天的货币其实是最有购买力的。要想让手中的财富不流失，我们首先要改变自己。有必要将自己的负债降到零，使个人的净资产等于自己的总资产，以防在激烈经济波动中被打趴下而导致个人破产。其次就是要学会理财，让理财的回报率跑赢通货膨胀率！

阅读点睛：

通货膨胀是财富的天敌，其对现金存款形式的财富危害最大。人们苦心积攒的财富可能都隐秘流失了。省吃俭用之下，实际收入却大大缩水了。

输入性通胀：国际大宗商品涨价的后果

2011 年 3 月第十一届全国人民代表大会第四次会议闭幕后，温家宝总理就目前的通货膨胀现象表示，目前中国出现的通胀是国际性的。其中，某些国家实行量化宽松的货币政策，造成汇率和大宗物资价格的大幅度波动。而这将会令输入型的通货膨胀对中国的影响“难以控制”。

温家宝总理所说的“输入性通货膨胀”其实就是指并不是由一国市场内生的通货膨胀，而是由于外国出现的通货膨胀通过国际贸易的形式传导进入国内的，由外部经济因素传导到一国国内后，引起的物价总水平上涨。

随着国际大宗商品价格上涨，输入性通胀的压力也日益显现出来。中国物流与采购联合会发布的数据显示，2010 年 11 月，中国物流与采购联合会中国制造业采购经理指数为 55.2%，比上月上升 0.5 个百分点，尽管 2011 年以

来这一数据有所回落，但整体上升幅度依然很大。其中，原材料与能源、中间品和生产用制成品进口价格指数均达到70%以上。在PMI连续3个月回落的同时，进口价格指数却居高不下，反映出中国生产进口需求和成本短期内面临上涨的压力，同时也暗示输入性通胀压力不容忽视。

事实上，从2010年第四季度起，中国的进口价格指数与PPI已经重新步入上升通道。

> 康师傅方便面半年内三次调价，联合利华、宝洁等日化企业酝酿集体涨价。这些现象的背后，是原材料价格上涨。
>
> 联合利华大中华区副总裁曾锡文曾公开表示，其日用化学产品价格上调的理由是，“上游原材料石化产品、植物油、无机化工产品等近期平均上涨了40%左右，直接带动日化用品成本增加约20%。

不仅如此，由于中国对石油、铁矿石等进口原材料具有较高的依赖，随着这些产品国际价格的快速上涨，中国采用这些原料生产的制成品价格也随之上涨，最终也就必然要推动物价总水平上涨。中国国际经济交流中心发布的CCIEE国际大宗商品价格指数研究报告显示，该指数自2009年2月见底以来持续攀升，2011年1月创出新高。其中，原油、金属、铁矿石、稀土等工业原材料涨势凶猛，有的已突破国际金融危机爆发前高点，并且目前均仍处于上升通道当中。数据显示，2010年，中国铁矿石进口均价涨幅已达62%，特别是下半年，铁矿石指数单月同比涨幅均维持在60%以上。而稀土产品出口价格涨幅表现得更加疯狂，CCIEE稀土指数一年来上涨近5倍。

针对目前国际大宗商品价格上涨引发的输入性通胀压力，中国百姓只有开源节流，才能在一定程度上缓解输入型通胀带来的成本上涨的压力。比如，国际油价上涨了，现在汽油越来越贵，可以转而乘坐其他交通工具出行，低碳环保；进口食品物价上涨了，可以购买国产品牌的产品等。

阅读点睛：

尽管从表面看来，国际大宗商品持续上涨对中国国内通胀影响不小，但由于中国本身具有控制输入型通胀的机制体制，因此中国一定有能力有条件把输入型通胀控制在最小范围。

抢购：预期对通胀的巨大作用

抢购其实是人们在恐慌心理下出现的群发性行为，在通胀预期下，人们似乎已经把抢购当成为了在焦急之中必然选择的应对之策。在当今的通胀预期下，抢购事件也在各地一次又一次地上演。

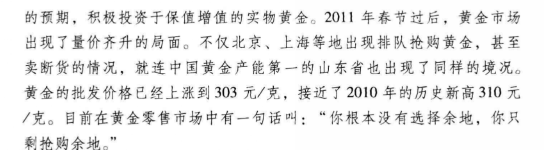
2010年10月，受通货膨胀预期的影响，人们担心物价上涨，食用油也赶上了一场抢购热潮。不少超市食用油都遭到了抢购，货架上部分品种甚至出现缺货的情景。家乐福、美廉美等大超市出口处拎着一桶桶食用油的市民比比皆是，5升装的金龙鱼、福临门，不少人一买就是一箱四桶，有的餐馆、小店甚至五箱、八箱、十箱的往购物车上搬。抢购食用油的消费者是里三层外三层，眨眼的工夫货架上又空了一片，超市工作人员补货的车子没停，车上整箱整箱的食用油就被抢购一空。人们看到货架上四五十块的金龙鱼、福临门没了，又把目光转向了其他品牌，一款价位在66.8元的多力玉米胚芽油很快又被抢购一空。

2010年3月，北京共成交期房商品住宅8642套，除去保障性住房，实际成交的期房商品住房的套数为7031套，环比2月，实际成交的期房商品住房成交套数上涨了75.2%。与新房市场相比，北京二手房交易更为火暴，整个3月份，北京二手房网签量27219套，其中住宅25747套，仅次于2009年的9月、11月、12月，成为有史以来的第四高。

与此同时，不少楼盘再现“千人排号抢购”的场面。位于西四环外的大成郡，销售员称100套房有2000人排队；位于南四环内的首开石榴派，预计推出300多套房，已有3000多人报名参加搜房网团购。

然而在通胀预期下，人们似乎不仅对黄金、不动产等保值产品进行抢购，一些生活用品市场也出现了抢购热潮。

自2011年1月14日央行发布新闻决定，从1月20日起上调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点后，人们加深了对未来通胀


的预期，积极投资于保值增值的实物黄金。2011 年春节过后，黄金市场出现了量价齐升的局面。不仅北京、上海等地出现排队抢购黄金，甚至卖断货的情况，就连中国黄金产能第一的山东省也出现了同样的境况。黄金的批发价格已经上涨到 303 元/克，接近了 2010 年的历史新高 310 元/克。目前在黄金零售市场中有一句话叫："你根本没有选择余地，你只剩抢购余地。"

尽管在通胀预期下，所有人都觉得钱的购买力在不断下降，物资好像永远短缺，只有换成实物才保值，才放心。但实际上，人们在这种情况下往往会做出许多不理性的购买行为，而这种行为带来的损失可能比通货膨胀本身还大。因为不是什么商品都紧缺，也不是什么都能保值。因此，人们应理性对待通胀预期，切不可盲目抢购。

阅读点睛：

抢购一旦走向极端，就容易带来许多的负面后果，如正常的市场秩序被打乱，出现犯罪现象等，而对于抢购的人来说，面临的最大问题是过度购买。因此，人们应理性对待通胀预期，不要盲目抢购。

面对通胀，我们不会束手无策

如今，通货膨胀已经在人们的生活中产生了不小的影响，这场应对膨胀的战争已经悄无声息地开始了，甚至不管你愿不愿意参加。那么，作为普通百姓，我们该怎样去面对通货膨胀呢?

虽然从宏观上来讲，抑制通货膨胀我们普通百姓无能为力，主要是依靠政府进行调控，出台相关的经济政策和措施，例如，上调存贷款利率、提高金融机构的存款准备金率，实行从紧的货币政策，包括房地产限价调控令、严禁哄抬商品价格等等。但是从微观上来说，老百姓自身也可以采取一些措施，以应对通货膨胀。首先，当然是努力工作，多多赚钱，减少开支，以减轻通货膨胀的压力。其次，可以通过各种投资理财来手段抵消通货膨胀对财产的侵蚀。我们可把人生划为 4 个时期，不同的时期采用不同的策略。

1. 单身期

这是指刚工作不久，还未组建家庭的年轻时期。这个阶段的人收入以薪金为主，而且数额比较小，甚至有时会入不敷出，但不要以此为理由而拒绝理财。即使每月投入 100 元，也可以做基金定投。虽然净资产值相对较小，但如果能坚持长期投资的话，赢利能力还是相当可观的。

2. 养育期

这主要是指从结婚生子到孩子成年的一段时期。作为人生最重要的一段时期，此阶段一般收入较多，比较稳定，但负担也最重，是保险需求的高峰期，基本上都需要购买房屋偿还贷款，所以可供投资的余钱并不多。

这一阶段的人除了延续单身时期的基金定投外，还应为家庭增加相应的保险保障。按照个人风险承受能力的不同，人们可以尝试投资不同比例的债券型基金。在银行理财产品的选择方面也可以尝试本金安全、收益浮动的产品。

一般说来，浮动收益型的产品较之固定收益型的产品，风险稍大，因此产品的潜在收益也通常相对较高。此外，可根据各家庭的实际情况，适当尝试股票、黄金及外汇买卖。

3. 稳定期

这是指孩子成年后到退休的一段时期。这是人生最稳定的一个阶段。这一阶段的家庭成员由收入稳定的中年夫妻及成年儿女构成，家庭收入达到巅峰期，且支出逐渐降低，是家庭理财的黄金时期。开始生成理财收入，减少债务，积累资产，给未来的退休提供保障。

这一阶段的人可建立具有长期性、中等风险的多元化的投资组合。此时，除了选择可贯穿一生的基金定投外，基金、银行的理财产品及新股产品都是不错的选择。当然，终身寿险和年金保险也必不可少，如果手头宽松还可投资黄金和住宅之外的不动产。

4. 退休期

这一阶段的人群由退休的老年人构成。这时期人们收入减少，并且，因为健康等原因造成潜在的支出增加。生活收入则主要由社会保障收入（退休金收入）和理财收入构成。

在这一阶段，人们的投资重点应转为降低风险，要逐渐地把多元化的投资组合转变为固定收益或者低风险的理财产品。选择一些低风险的投资来保住价值，少量资金可进行一些有一定风险但基本风险可控的投资以抵御通货

膨胀对资产造成的损失。比如，债券基金、银行固定收益型理财产品等，还可配置少量混合型基金。此阶段，中年时期购买的各类保险也已买足，这笔收入可作为当前年老多病多意外的保障，而坚持了几十年的基金定投，这个时候可以转为“基金定赎”，与退休工资、年金一起，共同构成养老的现金流，维持老人的生活质量。

总之，如果人们能根据不同的时期，配置不同的投资工具，长期坚持，就一定能跑赢通胀，并获得不错的收益，保障生活的质量。

阅读点睛：

通胀并不是瘟疫，无须人人都避之而唯恐不及，只要我们能掌握好正确的方法，脚踏实地地走好每一步，就一定能成功消除通胀给我们带来的不利影响。



第二章

购买不动产

——跑赢通货膨胀的第一选择

在通胀预期加剧的情况下，选择能够抗风险的投资产品尤为关键。虽然通货膨胀给不动产市场带来了诸多不确定因素，但是不动产却依然是唯一兼具了使用功能和投资功能的产品，而这也使它成为了投资者们防范风险的最佳产品。



¥ 面临通胀，投资不动产不需要理由

虽然通货膨胀给不动产市场带来了诸多不确定因素，但是绝大多数人防通胀时想到的第一条策略就是——买房！投资不动产之所以能在人们心中占有如此"重要"的地位，与这些年楼市投资行情一路向好是密不可分的。许多的实践和研究也都表明，不动产在很大程度上能够对冲通货膨胀的风险，尤其是在高通胀时期。因为在经过通货膨胀的洗礼后，不动产依然可以恢复到原先的价值，而不会被通货膨胀洗劫。比如，现在花 100 万元买了房子，经过一定时期的通货膨胀之后，存银行 200 万可能只能当原来的 100 万来用，但是房子却可能已经值 200 万了，那时卖掉房子得到 200 万现金，就相当于个人财富并没有缩水，购买力也没有下降。

加拿大在 20 世纪 70 年代处于严重的高通胀时期，年均通胀指数增幅约 12%，而此时不动产的年均收益率为 20% 左右，并且与通胀率呈现高度相关性。而美国的全国不动产投资信托也长期以来保持了显著高于通胀指数的年收益率。

事实上，只要存在更高的通胀预期，资金就会向不动产等实物资产聚集，从而进一步推高房价。这一点已经在美国、加拿大等一些国家的历史上得到了印证，而在中国，也有一些研究表明，中国的不动产投资能够有效对抗通胀。

我们不妨看一组数据：2000 ~ 2010 年，中国 CPI 增幅依次为：0.4%、0.7%、-0.8%、1.2%、3.9%、1.8%、1.5%、4.8%、5.9%、-1.9%、3.3%，而全国房价指数增幅依次为：1.1%、2.2%、3.7%、4.8%、9.7%、7.6%、5.5%、7.6%、6.5%、1.5%、8.76%。对比结果一目了然：每年的房价涨幅都大于 CPI 增幅。

同时，根据国际经验，从长期来看，买房抵御通胀的功效也是很明显的。比如香港，算上房屋增值和租金双重收益，再把通胀因素考虑进去，其近 18 年私人住宅的年均复合回报率为 6.65%，澳大利亚近 22 年写字楼的年均复合回报率为 7.5%，英国近 26 年零售物业的年均复合回报率为 9.9%。

尽管在楼市调控大棒的呵斥下，相比其他商品价格的大幅上涨，房价上涨的势头变得有些含糊其辞。但是不少业内人士认为，房价虽在一定程度上被行政手段遏制住了，但上涨势头到底压不压得住，其实很难说。

于是，一些资金充裕的大开发商们早已选择买地避通胀。而大开发商们大举拿地的举动更为未来房价的上涨留下不小的空间。

无独有偶，开发商疯狂买地的同时，疯狂买房的人也比比皆是。

2010年9月份，南京河西的保利香槟国际就曾有人一次性买走8套面积118平方米的房子，总价至少1600万，随后又有人一口气买了4套，也都是118平方米的户型。差不多同期开盘的仁恒G53公寓也有相当多的购房人选择一次性付款和分期付款，据记者了解到，最高记录一位购房人一口气买了5套！

可见，抗通胀，不动产仍是投资者们最为热衷的选择。

阅读点睛：

“等别人恐惧时，我们再贪婪吧！”股神巴菲特的这句名言写尽了眼下部分购房人的大胆心态。尽管调控当头，通胀预期仍然逼得不少人频频出手。

如何做好买房预算与资金准备

一套房子，少则几十万，多则上百万，对于普通的工薪阶层是一个相当大的投资，有些购房者初次置业时，常会造成预算一再超支，甚至形成“买得起住不起”的紧张局面。

一般而言，在买房前的资金准备中，“房价”会是一个重要组成部分。但我们也需要注意一点，买房所涉及的费用不仅仅是房价这一项开支，如果买房之前过于注重“房价”而忽略其他问题，就可能出现整个购房预算超支的情况。因此，购房者应事先从以下几个方面制定符合家庭实际状况的购房预算。

1. 预测地价

对于已经打算购房的人们来说，首先，需要参考城市不同区域的地价水准或类似房产价格的水平。然后，再根据自己的经济实力，选择在某一标准地价地区购房。

2. 合理选择房屋面积

确定所购房产的区域之后，要根据自己的经济实力以及未来几年家庭可能出现的人口数量、使用功能等全面考虑将要选购的住房的房间面积、户型等。一定要做到精打细算，合理利用每一平方米的面积。

3. 了解物业管理、购房手续等费用

在进行买房预算时，计划购房者一定要将房屋的一切开支都计算在内，如房屋的修缮、水电、取暖、电梯、保安、物业费等。此外，还有在购房时办理一些相关证明的手续费等。

4. 考虑还贷能力

购房前，千万不要忘记核算将来的资产是否能够支付月供以外的生活费用，不至于出现十分拮据的情况。因此，计划购房者一定要考虑贷款偿还能力。

5. 不可忽略其他费用

在购房过程中，千万不能忽略购置家居用品费用、咨询服务费、律师费等，否则会对购房预算的准确性产生一定的影响。

做好预算工作后，接下来就需要在买房资金上做好准备了。一般包括以下内容：

1. 一次性付款或贷款

如果您为一次性付款，即买房时付全款。如果具有贷款买房资格（贷款买房资格要求：目前，各银行对贷款对象的要求虽有所不同，但都要求贷款对象必须是具有完全民事行为能力的自然人，同时应具备以下条件：

（1）具有本地城镇常住户口或有效居留身份的自然人、持有本地的暂住证或本地的工作居住证的外地人、持有特别行政区护照或身份证的香港人和澳门人，以及持有中国护照的其他人；

（2）有稳定的职业和收入、信用良好，即有按期还贷款本息的能力；

（3）在一些城市，对购房采取了一定的调控政策：对已经拥有1套住房的本地户籍居民家庭，在购买第二套房时按“首付款比例不低于60%、贷款利率不低于基准利率1.1倍”政策执行；

（4）有银行认可的资产作为抵押或质押，或有足够代偿能力的单位或个

人作为偿还贷款本息、并承担连带责任的保证人；有银行认可的资产作为抵押物（一般是指借款申请人申请按揭贷款的房屋），还要由有足够代偿能力的单位（一般是指将商品房出卖给借款申请人的房地产开发商）作为偿还贷款本息、并承担连带责任的保证人；

（5）具有预售备案登记购房合同或协议，购房合同已做完预售备案登记，且所购住房价格基本符合银行或该行认可的房地产估价机构的评估价值；

（6）符合银行规定的其他条件。初期的最大支出就是首付款。所以，一定要算好手中可动用的资金，不仅要保证有足够的资金支付首付款，还必须保证日常生活开支不受影响。另外，各城市还有不同的具体要求，以北京为例，对已经拥有 2 套及以上住房的本市户籍居民家庭、拥有 1 套及以上住房的非本市户籍居民家庭、无法提供本市有效暂住证和连续 5 年（含）以上在本市缴纳社会保险或个人所得税缴纳证明的非本市户籍居民家庭，均暂停在本市购房。

2. 每月固定数额的贷款本金

为了尽快买到房子，很多购房者不重视银行要求提供的“家庭收入证明”，往往多开月收入以便多贷款。可是一旦还款开始，购房者就会感觉还款吃力，生活质量还有可能受到影响，甚至出现还不起贷款的现象，不管最终出现了什么结果，责任只能由购房者自己来承担。因此，购房者应当切记，每月的还款额应该在家庭月收入的 30% 内，同时还要选择适合自己的还款方式（主要是月还款额和还款年限）。建议购房者可以到各银行咨询房贷方面的服务。

3. 各种税费

（1）契税

房子不同，其金额也各不相同，90 平方米以下且唯一住房，契税按 1% 收取；90 ~ 144 平方米的，契税按 2% 收取；144 平方米以上的大户型及别墅，契税则按 4% 收取。

（2）保险费

金额在总房款的 2% 以下。如果提前还清贷款，可到保险公司办理退还保险费手续。当然，这须根据原购房屋是现房还是期房、期房的投保变费实际期限（半年以上期房的投保期限一般是将借款期限再减去 1 年计算）、原一次性交付保费的贴现利率与速算系数等因素，其计算公式为：

提前还清贷款退还保险费 = 已交保险费在提前归还时的现值 − 提前归还

前占用保险费在提前归还时的现值。

此外，还有土地增值税、印花税、手续费等。

4. 维修基金

普通工薪族在购房时，一般按照当年出售新建公有住房成交价的2%缴纳公共维修基金。购房者情况不同，维修基金也不同，有的楼盘的维修基金已经计算在房款之内。相比较而言，别墅等高档房屋的维修基金较高。

5. 物业管理费

不同档次的住房，物业管理费的收取标准也不一样，但有一点是相同的，那就是按房屋的建筑面积收取。

6. 初装费

入住新房的时候，其内的生活必需设施肯定要是要完备的，例如，煤气管道、有线电视、电话、宽带网，这些同样需要费用支出。一般物业管理公司会在小区内公示初装费价格并协助业主进行安装。

7. 面积补差费

面积补差费，即在收房时，房屋面积大于合同签订面积，多出的部分按照合同签订时的房屋均价进行计算，然后将费用补齐。反之，房屋面积小于合同签订面积，开发商需按同样的方式将费用退还给购房者。简言之，多退少补。

8. 其他杂费

除了上述所说的各个款项外，不同的楼盘还有许多不同的杂费，这也需要在购房前了解清楚，并做好财务预算。

阅读点睛：

购买房产，对于任何一个家庭来说都是相当大的投资，因此购房前有必要做好买房预算和资金准备。

商铺：一个好铺养三代

说起商铺投资，很多人都会梦想在黄金地段沿街拥有一个很小店面，因为这种旺铺不愁租。坊间甚至流传着“一个好铺养三代”的说法，可见投资

一个好商铺对于跑赢通胀的作用是十分明显的。商铺不仅不受装修年代影响，而且自用性投资功能都很强，不仅如此，商铺创造的利润空间也很大。从长期观测来看商铺比住宅抗通胀能力更强，商铺既可租又可卖，还可以自主经营，一般商铺的年租金回报率在4%～6%左右，高的达到7%以上，在租金回报率上就可以跑赢通胀，投资商铺不失为房产投资者保值增值的首选。

而且在限购令下，一般住房都受到购买限制，而商铺并未受此限制，加上商铺与经济发展息息相关，政府进行严厉调控的可能性不大，投资商铺面临的政策风险远低于住宅，只要投资者手中流动资金充足，买两套以上的商铺毫无问题。

不过，也并非所有的商铺都具有很高的价值。这便需要投资者擦亮眼睛仔细筛选。一般而言，投资者可以从以下几个方面判断商铺的价值大小，从而决定是否值得投资。

1. 看商铺的消费人气

说起商铺就不得不说说零售消费市场，因为商铺就是买卖东西消费的地方，因此，选择投资的商铺的价值大小，很大程度上是由在这个商铺的消费力决定的，这就跟它所在的区域又有很大的关系。

投资商铺，不管是要租出去还是等升值后卖出去，又或是自己做生意经营，都希望能多赚些钱财，所以来此商铺消费的人越多，这个商铺价值就越大，而这除去经营方面的问题，更多的就是商铺人流量多少了，经过的人流越多则消费人口的基数就会越大。

2. 要看商铺的前景商业环境

投资者要考虑其商业环境的前景，要有发展的眼光。有许多投资者买一些看似很偏位置的铺位，几年之后，此地逐渐形成商业氛围，区域商业物业价值迅速攀升，虽然前期租金很低，商户难寻，但时机成熟之时，就可以将商铺高出买进价几倍价钱售出。

可见，要想成为商铺投资中的不败赢家，就要充分相信自己，去了解商业物业的特性，学习商业地产市场的规律。

3. 要分析商铺适合经营什么

单拿商业物业建筑物的本身特点来说。每个商业物业的功能业态的分布都是不同的，有的部分就只能做餐饮，有的就只能开精品店，而各个行业的品牌客户在做店址选择时，都会有其最高租金标准，其中餐饮的租金较低，而精品店和品牌服装专卖店比较高。所以在要投资购买商铺时，要分析它能

做什么不能做什么，再分析所选择的租客中，租金会在什么范围内，然后了解其周边商铺情况，得出最可行的租金估价，再算投资回报。不同业态的商铺的投资回报也是不同的。

4．谨防高回报率的承诺

现在我们看到网上还有一些商业媒体对于商业物业投资回报分析文章中，15%的回报率是个经常出现的数字，说你花多少万买了个铺，然后多少钱租出去，如果是按揭还要把给银行的利息算进去，接着是一套投资回报的计算公式，然后是很正确的加减乘除，得出一个结论，基本上投资商业物业的投资者会在七八年左右就能回收，以后你就净挣了，不仅如此，现在很多开盘的商业物业项目的宣传广告中和销售人员的滔滔不绝中，都经常的出现这个数字。投资者在面对如此的宣传时，应保持清醒而理智的头脑。

因为商铺投资是个要综合考虑的问题，它有很强的动态性。正如前面说过的，商铺的价值很大程度上由人流和消费决定，而人流和消费又受交通、人文、历史、区域环境规划、规模、建筑物的特点、招商限制，还有整个商业零售市场、商品档次和时尚潮流等多方面因素影响。在没有分析这些因素的情况下，或者只考虑几个方面，就妄下决定，是有很大风险的。

投资者在投资商铺时，除了要考虑以上四点因素，还应遵循三个基本原则。

1．风险原则

任何投资防范风险都是第一位的，在风险原则基础上首先要区分哪些是“要命的风险”，哪些是“要钱的风险”。但凡涉及产权纠纷的商铺，投资者最好别碰，因为这些对于商铺投资而言，属于“要命的风险”；而有关投资回报率的高低以及商铺空置期的长短这样的问题均属于“要钱的风险”，属于正常范畴之内。

2．经营性原则

商业物业是经营性物业，这就需要从投资、出租、品牌选择、业态选择、管理等方面有综合经营思维，才能达到收益的最大化。

3．比较性原则

既然是投资，就要有比较，尤其在准备投资时，多选择一些投资项目，从商圈、商圈成长性、位置交通、主力店、周边的租金水平等综合评估它们的性价比，这样才能判断哪一个项目投资价值更大。

如果投资者在选择投资商铺时都能从以上几个方面进行仔细的分析筛选，

那么就真的能“一个好铺养三代”了。

阅读点睛：

许多人选择投资商铺，是因为商铺具有投资回报率高、保值、市场泡沫小等优势，但是至于住宅和商铺要投资哪一个，要按具体的使用性质来选择，所以导致的价值判断和取向也不会相同。

精品公寓：做一个最会赚钱的房东

随着人们生活水平的不断提升，人们对生活品质的要求也越来越多，不少单身人士都希望能拥有一个属于自己的独立空间，而精品公寓恰好就迎合了他们的需求。熊女士投资房产的经历有力地证明了精品公寓具备强大的租赁群。

“也没什么高深的理论，就是自个儿盘算一下，怎么划算怎么做呗。”说到这些年的投资经历，熊女士露出了一丝欣慰的表情。夫妻俩都是工薪族，买房一开始也不过是为了改善居住条件，只是没想到日益火暴的楼市和不断上涨的房价让她“获利颇丰”。

熊女士家的第一套房子是单位的“房改房”，90多平方米，1997年买下的价格就几万元。第二年，想换大房子的熊女士订了一套137平方米的房子，今天她依然清楚地记得当时买下的房价——1230元/平方米。因为觉得当时并不是卖房的时候，熊女士便把老房子出租，一家人住进了新家。

2000年，熊女士有一次偶然看到中介挂着一套单身公寓：38平方米，10万元左右。图着价格便宜，熊女士买了下来，挂中介出租。令她没有想到的是，这样的房子一年竟然能租到好几千元，比一些大房子还好租。一套单身公寓让熊女士尝到了甜头，于是开始关注起房产这一投资领域。

接下来的几年当中，房价平稳上升，单身公寓市场也渐渐升温，房价很快涨到了4000多元/平方米。2004年，熊女士果断卖掉手上的两套

单身公寓，获得30%左右的收益后，在市中心买下1套单身公寓。2006年，熊女士又将“房改房”卖掉，50多万元套现，立即买回了3套二手单身公寓，平均单价不到5000元/平方米。2006年，熊女士又出手买进几套小户型，70多平方米的房子加车库才30万元左右，算下来房价不到4000元/平方米。2007年，熊女士又买进一套单身公寓。

伴随着房产调控的深入，手头已经拥有10套单身公寓的熊女士决定不再买房了，不过也没有卖房，而是采取以租养房的策略。根据面积、地理位置的差异，熊女士手头的小户型每套可获年租金1.6~2.5万元不等，光是租金算下来也是一笔比较可观的收入。而且到2011年，熊女士这些房子的贷款就可以还完了，到时就放着收收房租也能获得一笔可观的收入，

熊女士的投资案例很典型，而且这并不是个例。

很多人的房产投资经历都有力地表明，精品公寓确实是助你跑赢通胀的好产品。当然，在投资时最好能选择那些价格合理、户型独特、产品稀缺、地段良好的精品公寓，这样才能保证房产具备稳定的投资价值。

一般来说，城市中心和CBD（中央商务区）核心区的精品公寓最具投资价值。

（1）城市中心

通常而言，城市中心是表达城市形象的一个主要窗口，在城市的发展建设中，这里理所当然会成为重点发展和改善的区域，从而完成物业的保值，进而实现升值。市中心土地供应是“推一块，少一块”，自然而然地土地价值也会越来越高，而随着城市基础设施建设的不断完善，居住在城市中心区域的市民可以方便地使用到各种社会公共资源，这种地段优势自然是不容忽视的。

（2）CBD（中央商务区）核心区

以北京为例，在其他住宅销售量皆处于低谷之时，CBD核心区的精品公寓并未受到影响，2007年以来一直处于稳定的上升阶段，而在后来的市场调控下又具有明显的抗跌特性。显然，CBD核心区的精品公寓投资价值相比城市边缘区域的精品公寓更大。

就中国现在的市场情况来看，如果房产具有了一流地段、一流品质和一流景观资源，那么该房产就能堪称精品，具有很高的投资价值。

阅读点睛：

精品公寓以其幽雅的环境和独立的空间优势，深受高层白领及小资们的青睐，他们无疑会成为精品公寓的投资者们最大的客户群。

别墅：赚有钱人的钱

别墅物业曾经作为“成功、富有”的象征，代表了生活的“最高境界”。据投资专家分析，随着人们财富的增长，人们的需求也会越来越苛刻，生活方式和生活模式都将会改变，他们对居住物业的要求也会不断提高，继多层、高层、小高层产品之后，更接近自然风景的郊外将成为人们居住所关注的热点方向，所以别墅将成为今后几年不动产投资的关注热点之一。

但是，因为总价高，别墅作为投资产品受到了资本实力以及出转手速度等因素的制约，其投资客群不像普通公寓那样具有普遍性。但高门槛的另一面也意味着高收益。因此，自住兼投资保值，成为那时购买的主流，尤其是在国土资源对别墅用地做了限制后，达到了顶峰。2006 年，一纸“别墅用地封杀令”，显然把现在的别墅推向了奇货可居的状态。独栋别墅产品越来越少，直至最后消失。因此，目前存在的独栋别墅已成珍稀产品，注定了其价值将日渐走高，“物以稀为贵”，别墅已成为投资者的最爱。

另一方面，别墅需求群体却越来越大。尤其近年来，高消费群体迅猛崛起，他们要求每天能呼吸到新鲜的空气、享受安静的环境、可以拥有任意释放自我身心的一片天空，别墅正好迎合了这一点。中国稳定的经济增长和良好的经济环境将造就更多的新兴富裕阶层。目前，全国各地别墅市场均呈现与以往不同的“春意盎然”景象，有些地方甚至出现多个亿万富翁抢购同一栋千万豪宅的现象。

近年来，别墅的价格扶摇直上，专家分析认为，随着中国经济的持续走高，未来别墅市场的发展潜力不可估量。

有权威人士指出，现在正是投资别墅的好时机。不少投资者已经瞄准了别墅这一高端物业。然而，由于别墅的资金需求量大，这就要求投资者能独具慧眼，挑选出最具投资价值的房子。一般而言，最具投资价值的房子都一定会满足下面三个条件：

1. 与自然零距离

购买别墅的消费群体一般都不缺房子住，对他们来说，购买别墅一方面是追求身份地位象征，同时也是对稀缺资源的占有，另一方面是也对生活质量与住宅品质的追求。而在所有的因素中，自然景观资源是他们最为看中的。

综观别墅市场，大多数也都是依托自然景观资源形成的。比如，素有萧山首席别墅群落之称的杭州天乐云都，就是依托素有“省级森林公园”、“杭州南部生态绿肺”之称的杭州生态园而建，环山临水，为典型的山水别墅。同时更通过精雕细琢的造园艺术，形成了“千亩山水原生地，各式别墅自然生长”的壮观景象。

2. 配套完善生活便利

由于要抢占秀美的山水景观资源，目前，有许多别墅楼盘都位于远郊。不少楼盘配套设施跟不上，周边连个菜场、便利店都没有，居住起来十分不便。因此在选择楼盘时，一定要将周边的生活场所考虑在内。

3. 生活工作30分钟车程的完美距离

山水别墅，大多位于远郊。这对个人、家庭或者企业在财富拥有、交通工具、工作时间、生活安排等方面都提出了极高要求。于是有专家指出：30分钟车程，才是最完美的宜居距离。

所谓物以稀为贵，由于稀缺，别墅也犹如诸多的名车、名表、名酒一样，在给购买者带来资本的保值增值之外，还具有珍贵的收藏意义。而随着通胀预期的不断增强，别墅以其抗跌和升值能力强的优势，一举成为通胀的“避风港”。分析认为，目前，一些国家宽松的货币政策导致货币流动性过剩，这将加大后续的通胀压力。房地产投资回报已经超过实体经济，而实体经济的投资回报下降，资金投资渠道减少，必然使得房地产的投资吸引力增强。别墅物业的高增值、高回报特性将成为这些资金的最终去处。

阅读点睛：

别墅类产品一般都占据了稀缺的城市资源或自然资源，具备很强的增值保值功能，投资更具保障。而对有一定经济基础的人士来说，别墅除了在保值增值放慢的突出表现外，还永远都具有身份的标签和需求方面的诱惑力。

如何判断房产的投资价值

房地产是最具投资价值的产品之一，这个事实已经被无数城市发展的经验所验证。然而在一个城市中什么样业态的房地产产品投资收益率最大，却成了一个相对专业和复杂的话题。众多业内人士针对这个问题总结了在做房产投资时要考虑的七个因素。

1. 方便生活

在房产业中，是否具有方便的生活环境是投资能否稳当的一个基本要素。这方面特别体现在商业地产，方便生活意味着人气旺盛，自然投资价值也就越大。

2. 自然环境

不少久居城市的人们对目前居住的环境感到不满。清新空气、休闲环境、美丽自然、灿烂阳光成了人们心中理想的居住环境，因此，花园洋房成了这类人的最爱之一。一般的花园洋房里，带花园的1楼或者带屋顶花园的顶楼往往最先被卖完，而且价格也是最贵的。

3. 公共关系

如果要看一个小区的住宅是否值得投资，其中一个方式就是看这个小区的未来业主的素质是怎样的，他们的职业、生活状况、兴趣爱好以及生活格调是怎样的，这是中国人传统的以类聚之的观念，这方面在居住上也相当重要。

4. 时尚活力

一个有时尚感的社区环境会为它本身带来很多被看好的眼光，首先来自建筑本身提供的时尚外观，在目前大部分情况下，通常是现代风格、简洁的材料、透明的空间和体型，有明快的色彩穿插其中。目前，在某些房地产市场，就出现了很多这样的小区。快节奏的生活让越来越多喜欢简单同时有特色的建筑小区的人纷纷被吸引过来。

5. 安全

安全是人的基本需求之一，其重要程度可见一斑。对于一个小区而言，安防系统做到什么程度和这个区域的治安有很大的关系，一个到处以铁栅封

闭门窗的城市，其潜台词就是这个区域没有安全感。好在如今各小区都有先进的门禁系统，良好的物业保安，让投资者人身和财产安全都得到了前所未有的加强，也让投资者减少了不少烦恼。

6．安静

也许多数人都会觉得越安静越好，可这在房地产投资中就不能这样一概而论了，安静指数可以从两个方面来权衡：如果投资住宅，自然是居住环境越安静就越好；但如果是投资商业地产，则应越热闹越好。

7．人文环境

就目前而言，东方的居住环境比不上西方的科学，但是东方住宅形态中却有一种西方住宅所没有的人文因素，它可能不是物理性的，但绝对是心理性的，能够打动业主的内心。人文环境既与建造者有关，也与居住者有关。这种氛围是一种共同的人文表现，能直接反映一个社区的底蕴。相对而言，人文环境对居住有较大的影响，从而刺激投资者获得利润。

投资房产如果具有了以上的因素，便会更具竞争力。投资者寻找投资机会可以到一些新的区域。投资者在投资前，要尽量了解这个地域将来的投资潜力和未来的发展前景。假设未来的发展是客观的也是肯定的，即使这个区域的生活不方便，但长远来看，也具有更高的收益回报。所以，投资者一定要拥有比别人更有洞悉力的投资眼光。当然，我们还可以用一些简单的公式粗略地估算一下即将投资的房产大体的价值，以作参考。

1．用租金乘数进行估算

租金乘数是比较全部售价与每年的总租金收入的一个简单公式，计算公式为：

租金乘数＝投资金额÷每年潜在租金收入

如果得出的结果小于12，即在合理购买范围之内。比如，某套房子的售价20万元，月租金1500元，那么它的租金乘数约为11倍。一般来说，这个数字被看成大多数租赁房产的分界线。

但是，如果一处房产的租金乘数超过12倍，就很可能会带来负现金流。假如若干年后这套房子的售价上涨到65万元，而月租金却仍不到2000元，租金乘数升到27倍，已经大大超过了合理的范畴。

投资者可以将房产的租金乘数与自己要求预期进行比较，也可在不同房产间比较，取其较小者。不过这个方法并没有把房屋空置、欠租损失、营业费用、税收等方面的影响考虑在内。

2．用投资回收期进行计算

计算投资回收期的方法考虑了租金、价格和前期的主要投入，比租金乘数适用范围更广，还可以估算资金回收期的长短，计算公式为：

投资回收年数 =（首期房款 + 期房时间内的按揭款）÷（税后月租金 - 按揭月供款）×12

这种方法可以简略估算资金回收期的长短，一般来说，回收年数越短越好，合理的年数在 8～10 年左右。在业内，又将该方法划分为两种：一是即刻回报型；二是培养回报型。

即刻回报型通常指购买的房产位于周边配套完善、交通发达、商业氛围非常成熟的地区，不需要培育，购买后出租就能立即获得可观的租金回报。但此类房产通常需求的资金量较大，资金门槛相对较高。

培养回报型通常指位于非传统的商业核心区，但是在市政规划、消费人群增长等方面，都有着比较良好的前景，而这个过程就是一个培养的过程。这类房产通常售价较低，但可以放长线钓大鱼，从长期看往往可以获得比即刻回报型更高的投资回报率。

3．用 15 年租金收益比较购买价

这种计算方式也是国际专业理财公司评估物业的常用方法，其计算方法主要是以 15 年为期比较房产购买价格。

如果该房产的年收益 ×15 年 = 房产购买价，那么该房产物有所值；

如果该房产的年收益 ×15 年 > 房产购买价，那么该房产尚具升值空间；

如果该房产的年收益 ×15 年 < 房产购买价，那么该房产价值已高估。

例如，某套房子的年租金收益为 18000 元，乘以 15 等于 27 万元，大于当时的售价 22 万元，因此是值得投资的。但是如果以 2000 元月租金计算，合理价值为 36 万元，远远小于当前 60 万元的售价，则表示此时房价已被过度透支了。

这里所列举的三种方法是房产投资时最常用的估算方法，有的只需进行简单的预测和分析就能帮助投资者快速作出判断，有的还需要进行专业性的投资分析，计算另外一些指标以增加可靠性。比如，一个地段好的房产可能现在的租金回报率不高，但具有较佳的升值前景，或者一套普通住宅能够享受税收减免，一定程度上能够弥补过高的租金乘数。

需要提醒的是，以上三个计算方法只能作为简单的房产价值评估手段，并不具备严格的通用性，因此，只适用于对房产作出大致的价值参考判断。

总之，投资房产，最关注的就是它未来能涨多少，有多大的生存空间，如此才能做到真正划算，投资才能得到良好的收益。

阅读点睛：

房产的价值往往会受到多方面因素的影响，因此，在判断房产投资价值时必须对各种因素进行综合分析，才能得出较为准确的结论。

警惕房屋中介的陷阱

买好房子，更要买实惠房子；卖房子，也要卖得物有所值。洞察黑中介的陷阱，能使您买卖舒心，价格满意。但至今，仍有不少人因对黑中介的“暗箱操作法”不了解而深受其害。现就此列举黑中介惯用的几个陷阱，让您提高警惕。

1．擅自挪用房款投资

特点：金额大，风险更大。

许多不法中介公司充分利用房屋买卖资金由自己托管的便利，拿出大笔款项去进行股票、期货、基金的短期投资甚至存在银行吃利息，以期让这些账上的钱流动起来赚取大笔灰色收入。

业内人士提醒，大笔交易资金由银行全权负责监管才能稳妥而有保障，虽然需交付一些监管费，但安全系数高了很多。

2．全额房款现金收房

特点：吸引力大，损失更大。

“全额房款现金收房”是黑中介赚取不法收入利润最大的方式之一。现金全数到账后，业主出于对中介公司的信任大多都会把房产证交给中介。

这当中基本还未完成过户手续，不法中介利用握在手中的房产证，不是高价转卖就是抵押变现，更危险的是个别不法中介卷款潜逃。一旦出现类似情形，业主将要面临承担巨大损失的风险。

业内人士提醒，经纪公司应该只以中介形式出现，不允许有“现金收房”业务，按国家规定，中介最多只能收取2.5%的佣金。

3．“免佣金”障眼法

特点：诱惑多，地雷更多。

“购房免佣金”、“佣金半价”的口号往往只是中介公司打出的吸引客户的促销手段。

但一般情况下，中介的利润来源全部都来自佣金，而且中国关于房屋转让中也有相关规定，明确要求中介公司绝不允许吃差价，买卖双方在交易时必须见面。业内人士提醒，经纪公司的服务理念“供需见面、透明交易、签三方约、不吃差价”，不能仅停留在口头和纸张上，更应该是一以贯之坚定执行的策略。

4．充分利用时间差

特点：中介拿房证，差价尽情赚。

这是一种手段十分高明的收购方式，中介公司收购房屋时先给定金，一般1万~3万元，有的甚至更少，告诉房主剩下的房款一个月之后再给，接着带房主去做公证，然后将房本拿到手。

这样，中介公司可以名正言顺地拿着房子去卖，等一段时间房子高价卖出之后，再将买房人的钱给房主，这样就等于说中介公司只是先期投入几万元钱就可以获取翻倍的利润，而且投入的钱很可能是前面提到的沉淀其他客户的现金流。

业内人士提醒，对于这种情况，业主不要轻易把房屋产权证交给中介，一般到过户时才将原件连同其他材料一起递交到房屋产权监理部门。

5．霸王条款深藏其中

特点：条款多，暗沟更多。

很多不法中介在与业主签订代理或买卖合同时，有意在隐蔽处设置一些不合理条款，不然就仅规定业主该负的责任，而对中介公司应当担负的责任则采取模糊化处理甚至是“避而不谈”的办法。

好在二手房买卖和居间合同范本已出台，这将较大程度遏制这类违规现象。

阅读点睛：

目前房屋中介市场较为混乱，尚存在着诸多的违法现象，经常会出现消费者吃亏、上当的事情。因此要提高警惕，处处留心，必要时约请法律方面的人士进行指导，确保买卖房者的合法权益。

¥ 买房砍价的几个绝招

在许多购房者看来，买房砍价空间到底有多大一直是个谜。房价折扣并不是人人都能享受得到的，甚至许多人可能一不留神就花了许多冤枉钱。那么，如何才能在房价的正常打折范围内买到最划算的商品房呢？最好的办法就是，用“头脑”去砍价。

一位广州普通购房者，竟然在一个折扣控制得非常严格的楼盘，以9.1折的价钱买下了一套房。对此，也许人们的第一反应会是：“肯定与开发商有什么人情关系吧?”其实不然，这位购房者与开发商只是买房与卖房的关系，而他所购买的楼盘还位于地价昂贵的市区。

该区楼盘给普通购房者的折扣多数为9.8折，如果是项目负责人的亲人或好朋友，他们拿到的折扣也不低，通常为9.7折。

最初，这个楼盘共有280套房源，开盘时卖出去139套。开盘后没多久，正赶上国家宏观调控政策出台的时候。由于受到影响，之后的两三个月，没有卖出一套房子。

就在这时，这位购房者出现了，售楼人员给了他9.8折的优惠。对此，他并不满意。后来，他想办法找到了该项目的负责人。购房者很快表明了自己的来意，临走时说了这样一句话：“你们已经卖出139套了，如果再加上我买的这一套，也就意味着你们的销售率突破50%大关了!”

该项目负责人是一个性情中人，一听到这番话，十分高兴。几番周折之后，居然给了这位普通购房者9.1折的超低折扣。

往往人们在购买一般商品时，都会知道要砍砍价。然而，一说起房子，却很少有人能够砍得下来。实际上，只要我们能像那位广州购房者一样，把握好砍价的“度”，掌握住正确的方法，就可以轻而易举地得到优惠。

当然，砍价并不是要价越低越好，也不是毫无准备地讨价还价。那么，如何才能成为一位砍价高手呢？购房者可以参考下面八大省钱技巧。

1．开盘前提前认购

几乎所有楼盘在开盘前都要经过一个储客的过程，购房者往往能在这个

过程中拿到许多最低折扣的机会。通常来讲，此时开发商虽然还没有最终确定售价，但是由于对市场反映“心里没底”，一般都会为前期登记的买家提供一定幅度的折扣。并且这种方式的另外一个好处就是：越早登记，越有可能选到心仪的户型和楼层。

2. 参加各种名义的团购

“团购”在2010年可谓风靡一时，据了解，当年的部分楼盘曾一度低至公开报价的6折，多数楼盘的团购价在7～9折左右。

2011年以来，随着各项新政策的出台，对购买者条件的诸多限制，楼市的各种团购活动大有退潮之势，但是在市区一些中小规模的楼盘或者地段较偏远的楼盘，仍然不时推出团购活动或各种名义的“VIP专场”。购房者可以事先向销售人员了解目标楼盘是否会组织团购，很可能参加团购后便能拿到一个平时意想不到的额外折扣。

3. 买尾房、特价房

细心的买家可能会发现，不少楼盘都会阶段性地推出某些特价房，例如，清尾房时的优惠等，有时候甚至以一口价的形式出现，颇为实惠。

一直以来，尾房给人的直观感觉就是“被人挑到最后剩下的”，而事实却并非如此。因为在一般情况下，当商品住宅的销售量达到80%以后，开发商便已经已经获利，此时便会进入项目的清盘销售阶段，价格自然也就比较实惠。

尾房的产生往往存在多方面的原因：有的确实客观存在诸如朝向差、楼层次、景观不理想、户型不合理等问题；而开发商留作自用、日后出租，甚至是开发商作为保留精品的典藏户型的尾房也不在少数。另外，也还存在不少大客户有意要购买而暂时保留或暂时未打算卖出去的、前期被人买走后又提出退买等情况造成的尾房。要想在尾房中淘宝，就得多与销售联系，随时留意促销信息。

4. 找销售人员谈额外折扣

在销售出现困局的现在，要想买到便宜房子，找销售人员磨倒是不错的渠道。因为在不少销售员手中的折扣点数，甚至比某些策划的中层还高。在某些楼盘，这些优惠和折扣未必全部公布出来，需要你主动向销售人员索取。

像项目经理、销售经理等较为高级的管理人员手上，往往握有更大的优惠审批权。当然，向销售人员要折扣，买家一定要表现出适当的购买热情，既要表现出对楼盘的钟爱，又要有对价格等因素犹豫不决的样子。此外，为

了吸引公务员、教师、大型企业员工等职业相对稳定的人群来置业，有些楼盘对这类型的买家有额外的折扣，如果身份符合都可以去争取。如果你是几个人一起买楼，那么和销售人员“砍价”获得更多折扣的可能性就更大。

5. 找开发商高层争取额外优惠

很多时候，人脉关系的折扣也是买楼常用到的另一种砍价方法。例如，认识楼盘开发商内部人士，通常可以通过其获得额外的优惠。比如，销售经理、项目经理等甚至更高级的管理层人士手上，往往都会握有更大的购房折扣审批权。

6. 请旧业主介绍购买

这其实也是一条可行之道。目前许多楼盘卖楼，都有推出老业主介绍额外折扣、免买家和介绍人一定年限物业管理费、赠送其他形式大礼包等优惠。尽管节省的绝对数额对于总价来说并不算多，但对于买家和介绍人而言，这都是实实在在的好处，并且也是老业主乐于接受的。购房者可以向发展商详细咨询老业主买楼可能获得的详尽优惠，并争取将折扣和优惠全部拿到手。

7. 找急售的业主或急于成交的中介

经过一轮调整后的二手房价目前正处于低潮，许多二手中介行门上都挂着“急售”的传单，度日艰难的中介也比以往更积极地向客人推介近期放出来的笋盘（在房地产市场不景气的情况下产生的新名词，指的是这种现象：业主愿意无偿“赠送”自己的房产，一概不要所付的首期款和按揭款，如果新业主看中了自己的房产，立马可以过户，只要愿意继续按揭完房贷即可。是指值得介绍给买家的现售房屋。）。相比一手楼市场的回暖，目前二手房市场整体回升势头并不明显，抓住业主和中介急于成交的心理也有可能淘到笋盘。

8. 一次性付款

买房选择一次性付款时，折扣空间一般控制在存贷款利率差内。一般来说可以从销售方那里得到2% ~5%左右的房价款优惠。然而一般购房者如果选择此种付款方式，可能会因数额较大而导致筹措困难；如果从银行提取则会损失利息。由于分期付款的利息是付款期延期越长，利率越高，因此，房款额加在一起会高于一次性付款金额。但是对于现金十分充裕的购房者来说，一次性付款对日常生活并无太大影响，因而较为适用。

而且不少开发商出于营销策略的考虑，有意推高楼盘的售价，令购房者不能不考虑尽早入手。但当前整体市场环境并未好转，开发商要回笼资金就

必须尽快消化库存，在实际售价上往往会作出让步。因此，只要购房者运用合适的杀价办法，完全可以省掉少则数千、多则数万的房款。

阅读点睛：

近几年房产价格泡沫化直接导致房价中存在着较大的弹性空间，即使开发商部分让利也能够充分保障盈利。因此，买房砍价是绝对可行的。

如何才能让房产卖个好价钱

大家都知道，现代都市人生活繁忙、工作压力大，大多数买家都不愿承担房屋的改进和修理工作（个别投资或装修行业人员例外）。因此，当您准备出售房屋时，一定要先将您的房屋当做一个产品来经营、一个商品来包装，尽可能地让它成为100%的合格产品和华丽实用并广为人知的商品。那么，如何才能做到把房子当做产品来经营、商品来包装，从而让自己的房子卖个好价钱呢？

1. 不要用经验估算给房子定价

房屋交易时，往往到最后买卖双方的焦点都集中在房价上，房主总是觉得价格已经到了底线，可是买家却并不领情。因此，在卖房前，为房子做一个准确的价格评估是非常必要的。影响房价的因素有很多，而房主们却大多习惯用经验来估算房价，这样估算出来的房价带有很大的模糊成分，很难保证卖房收益的最优化。

2. 给房子做次体检

房主要清楚知道房产的内外伤，最有效的方法就是请专家先做一次体检。这时，专业的注册验房师就是您的最佳帮手。绝大多数认真的买家，都会在购买时加上验房条件。以期能作为一个减价的借口，而大刀杀价。既然如此，为什么不事先自己了解清楚呢？如果您愿意花钱请个认真负责而又经验丰富的验房师，说不定还能有意外的收获。当专业的验房报告出来以后，仔细地评估各项维修保养的费用，而决定修复与否，做到心中有数。

3. 彻底美化房屋的外观

卖房子其实跟相亲差不多，外表的第一印象起着很重要的作用。尽管小

区的外观我们难以凭个人努力进行改善，但是至少应该让室内干净整洁。卖房子之前最好将房子的门窗和墙壁进行一次大清理，如果门窗太旧，看是否要补充下填塞料和重新漆刷一遍。而如果墙壁有剥落，也需要用填塞料或水泥重新修补，如果是涂墙，也可考虑重新漆刷，使整个房屋看去有种全新感觉。

4. 彻底清洁房间，并确保房内没有异味

通常有意购房者都会从正门进入房屋，一眼看下去，如果房间内整齐、清洁、明亮，便能给人留下舒适之感。墙壁颜色不要太个性化，一般比较适宜用中性或浅的颜色。任何零乱的物体都要暂时移开。地毯要保持清洁干净，地板要擦洗的光滑明亮。如果房间有油腻味或特殊的异味，要追查根源并清除掉，实在不能清除，就要考虑将房间重新粉刷，或点燃香蜡，用蜡烛的香味去清除异味。

5. 收起带有个人家庭色彩的相片和纪念品

通常，如果确定要卖房，这些换成典雅朴素并与房屋环境风格一致的大众画或艺术品，让人能感到欢快、舒心，想象到这房间就是他们能生活的家。如果房间太过个性化，会令人在心理上很难一下转变过来。当然，如果能摆放些鲜花和盆景，不但能使室内色彩丰富起来，更能增添不少生气。

6. 给房屋做些必要的装饰或装修

一般来说，厨房和洗手间是整个房子最为重要的区域，根据房屋的档次和价格，适当进行升级装修，很可能有机会给您带来与之相对应的回报！

7. 尽可能地扩大房间内的空间，并保存好贵重物品

尽可能让室内的家具保持到最少，使空间看起来更加宽敞，并保持通道畅通无阻。而贵重物品如首饰、珠宝、古董、照相机、货币等，特别是私人资料更要保存好，必要时，可放到银行保管箱。

8. 展示房屋时的注意事项

当所有的准备工作就绪以后，就要在有意购房者面前展示房屋了。如何展示才能让购房者感到满意呢？这里一般有几点需要注意：

首先，敞开所有的窗帘，打开电灯，使整个房屋明亮开杨。并适当增添一些鲜花，既丰富色彩，又充满生机。

其次，尽可能不要煮食，以避免油烟味。如有宠物，应带离房屋，以减少宠物气味。

再次，如有经纪代理人陪同，最好让经纪代理人回答有意购房者提出的

所有问题。

最后，调整好房屋的温度和湿度，当天气不好时，为靴子、鞋、雨伞提供个可放置的地方。

房屋出售是个涉及许多方面和因素的过程，因此，只有综合考虑各方面的因素，灵活应对，才有利于房产卖出个好价钱。

阅读点睛：

一个人买房，不仅只是为了居家生活，同时也是一项投资，并且是一项数目不小的投资，因此，在房屋交易的过程中，房主应将房子的未来升值潜力当做一张重要的牌，来增加自己谈判的砝码。



第三章

商品投资

——现在，商品的大牛市已经来临

尽管商品投资在一些情况下，需要投资者为了追求最大回报，愿意承受资产价格的短期大幅波动风险，甚至相当长时间的亏损。但与此相对的是，在通胀预期下，进行长线投资，往往能够给投资者带来较高的、跑赢通胀的收益回报。



商品投资：中国下一个投资浪潮

2010 年，伴随全球通胀预期升温，国际主要大宗商品价格出现暴涨。国内天胶、棉花、白糖等品种都在短期内出现了 30% 以上的涨幅并创下历史新高，尤其是天胶 10 月涨幅高达 24%，涨至 11 月的 33000 元/吨，而郑州棉花期货更是在 2 个月内从 18000 元/吨，涨至 12 月的 27000 元/吨……

一年来，商品期货市场创造了辉煌的记录，投资者们在这一年里也赚得盆满钵满。截至 2010 年 12 月 30 日，国内三大商品交易所的总成交额达到了 226.3 万亿，与 2009 年的 130 万亿相比，成交量几乎翻了一番。

2010 年年末，国际商品市场的走势更为强劲，截至 2010 年 11 月 3 日，伦铜创出了每吨 9550 美元的历史新高，黄金则一度涨至每盎司 1430 美元的历史高点，原油经过一年的稳步上涨也进入了 90 美元区间。

从国内的商品期货品种来看，棉花、白糖、天然橡胶、铜和黄金等商品更是成为了 2010 年全年的明星商品。棉花涨幅达到了 100%；白糖从 4700 元/吨涨到 7400 元/吨创出历史新高；天然橡胶更是由于气候原因涨幅大增，从 2 万元/吨涨至 3.8 万元/吨；铜和黄金由于美元的走弱和美国货币宽松政策，全年稳步上行，铜已经站在了 7 万元/吨之上，黄金更是创出了上市以来的新高 314 元/克；其余期货品种涨幅均在 18% 以上。

综观国内所有商品期货品种，轮番上演上涨行情，投资者们在感叹 CPI 增长率太高的同时，也预感到，商品投资将成为中国下一个投资浪潮。在目前全球经济局势以及中国的经济环境之下，商品期货市场各品种将在 2011 年演绎出更为精彩的行情——相对于 2010 年，铜价走势更为乐观；黄金也会延续 2010 年的涨势；农产品仍然会是一个慢牛的行情；油脂还有上涨的空间；棉花会是一个高位震荡的行情。对于准备进入商品期货市场的投资者而言，2011 年显然是一个好机会。

不过，商品期货市场是一个风险市场，一定要到正规的期货公司开户，获得良好的投资者教育，听从专业人士指导，才是理性的做法。

阅读点睛：

商品投资往往会受到气候、产量等多方面的影响而产生较大波动，投资者选择时应充分了解市场，听从专业人士指导，理性投资。

中国三个商品交易所介绍

上海期货交易所

上海期货交易所（Shanghai Futures Exchange，缩写：SHFE），于1998年5月由上海金属交易所、上海商品交易所和上海粮油交易所三所合并而成，上海期货交易所目前上市交易的有黄金、铜、铝、锌、螺纹钢、线材、燃料油、天然橡胶等八种期货合约。

上海期货交易所现有会员200多家（其中期货经纪公司会员占80%以上），在全国各地开通远程交易终端300多个。

随着行业风险控制能力的强化提高、市场交易的持续活跃和规模的稳步扩大，上海期货交易所市场功能及其辐射影响力显著增强，铜期货价格作为世界铜市场三大定价中心权威报价之一的地位进一步巩固；天然橡胶期货价格得到国内外各方的高度关注；燃料油期货在探索能源期货发展的道路上稳健运行；锌期货上市，与铜、铝期货关联，初步形成了有色金属期货品种系列；黄金期货上市，为促进黄金市场的发展，增进商品期货市场与金融市场的联系开辟了新路径；钢材期货上市，将逐步优化钢材价格形成机制，促进钢铁工业健康有序发展，进一步提高中国钢铁工业的国际竞争力。

大连商品交易所

大连商品交易所（Dalian Commodity Exchange，缩写：DCE），成立于1993年2月28日，是经国务院批准的三家期货交易所之一，也是中国东北地区唯一一家期货交易所。成立以来，大连商品交易所始终坚持规范管理、依法治市，保持了持续稳健的发展，成为中国最大的农产品期货交易所。

大连商品交易所目前的交易品种有玉米、黄大豆1号、黄大豆2号、豆粕、豆油、啤酒大麦，正式挂牌交易的品种是玉米、黄大豆1号、黄大豆2号、豆粕和豆油。

成立十多年以来，大连商品交易所规范运营、稳步发展，已经成为中国

重要的期货交易中心。近几年来，发展尤为迅速，2006～2010年，成交量由2.41亿手增长至8.06亿手，成交额由5.22万亿元增长至41.71万亿元，实现了跨越式的发展。2009年在全球交易所期货期权交易量排名中，大连商品交易所位列第11名，并是全球第二大农产品期货市场。

截至2010年年底，大连商品交易所共有会员188家，指定交割库83个，投资者开户数超过120万户，分布在全国28个省、直辖市、自治区。从1993年开业至2010年年底，大连商品交易所累计成交期货合约37.93亿手，累计成交额146.55万亿元，实现实物交割1.332万吨，在发现商品价格、保护农民利益、引导农产品生产与流通、为市场主体提供避险工具等方面，发挥了重要作用，也为大连区域性金融中心建设、东北亚航运中心建设和东北地区振兴作出了积极贡献。

郑州商品交易所

郑州商品交易所成立于1990年10月12日，是经国务院批准成立的国内首家期货市场试点单位，在现货交易成功运行两年以后，于1993年5月28日正式推出期货交易。1998年8月，郑州商品交易所被国务院确定为全国三家期货交易所之一，隶属于中国证券监督管理委员会垂直管理。

郑州商品交易所实行会员制，是为期货合约集中竞价交易提供场所、设施及相关服务，不以盈利为目的的自律性管理法人。郑州商品交易所现有分布在全国26个省、市、自治区的会员200多家。

郑州商品交易所坚持规范运作，加强市场监管，安全组织交易，深化市场功能，目前，上市交易的小麦（包括优质强筋小麦和硬白小麦）、棉花、白糖、精对苯二甲酸、菜籽油、早籼稻等期货品种，促进相关产业经济发展的功能与作用得到了社会各界的认可。

郑州商品交易所实行保证金、涨跌停板、大户报告、每日无负债结算、实物交割等制度，利用交易风险实时监控和风险预警系统，对市场的资金、交易、持仓及价格趋势进行定量分析预测，及时控制和化解市场风险。郑州商品交易所拥有功能完善的交易、结算、交割、风险监控、信息发布和会员服务等电子化系统。会员和投资者也可以通过远程交易系统或互联网终端进行期货交易。自行研发设计的计算机交易系统拥有容纳多种订单类型、支持期权和做市商双向报价等功能，在中国国内居于同行业领先水平。期货交易行情信息通过路透社、彭博资讯、易盛信息、世华信息等十余条报价系统向国内外同步发布。

阅读点睛：

经过不断地发展，中国的商品期货市场已经初具规模，投资者完全可以从中选择适合自己的商品进行投资。

如何做好农副产品的基本分析

农副产品是世界上最早采用期货合约交易方式进行交易的商品。自1865年起芝加哥期货交易所推出第一张具有现代意义的谷物期货开始，100多年来，目前世界上进行期货交易的农副产品已经发展到了28中，其中农产品24种，畜产品4种。

现实社会中，任何经济活动都时刻充满了风险和不确定性，尤其是农产品，其生产周期长，又会受到天气等客观因素的影响，天灾来临就会减产无收，气候好丰收了又会出现物多价贱愁卖的情况，难以准确获取市场信息。然而农产品期货的出现，改变了这一现状，它可以有效地规避农产品价格风险。经过多年的探索和实践，大豆、小麦、玉米和棉花这些大宗期货品种运作比较成熟，较好地发挥了经济功能。下面我们对世界主要农副产品期货品种进行基本分析。

1. 大豆期货

（1）大豆的基本知识

大豆原产于中国，已有5000年的栽培历史，大豆的栽培技术由中国传入日本，后经日本传向欧洲、美国直至世界各地。大豆是喜温作物，适宜于温带地区栽培，在各国种植的大豆中，品质各有特色。目前，世界上的大豆品种有150多个，但用于商业用途的主要品种是黄大豆，以美国产的和中国产的最具代表性。中国产黄豆含蛋白质高，适宜制作各类食品，如豆浆、豆腐等。美国产的黄豆油脂含量高，适宜榨油。黄豆是国际贸易和期货交易中较受欢迎的品种之一。

（2）影响大豆价格的因素

影响大豆的需求因素大致可以分为短期需求影响因素和长期需求影响因素。其中，短期需求影响因素包括代用谷类价格、饲养牲畜数、季节性需求影响、政府购买以及榨取率；长期需求影响因素包括政府计划、出口计划、

牲畜生产趋势、新产品的发展、一般经济趋势以及工业用途和榨取趋势等。

（3）大豆期货合约

大豆期货合约如表3－1、3－2所示。

表3－1　大连商品交易所黄大豆1号期货合约

交易品种	黄大豆1号
交易单位	10吨/手
报价单位	元（人民币）/吨
最小变动价位	1元/吨
涨跌停板幅度	上一交易日结算价的4%
合约交割月份	1月、3月、5月、7月、9月、11月
交易时间	每周一至周五9:00～11:30，13:30～15:00
最后交易日	合约月份第10个交易日
最后交割日	最后交易日后7日（遇法定节假日顺延）
交割等级	大连商品交易所黄大豆1号交割质量标准（FA/DCED001—2009）
交割地点	大连商品交易所指定交割仓库
交易保证金	合约价值的5%
交易手续费	不超过4元/手
交割方式	实物交割
交易代码	A
上市交易所	大连商品交易所

表3－2　大连商品交易所黄大豆2号期货合约

交易品种	黄大豆2号
交易单位	10吨/手
报价单位	元（人民币）/吨
最小变动价位	1元/吨
涨跌停板幅度	上一交易日结算价的4%
合约交割月份	1月、3月、5月、7月、9月、11月
交易时间	每周一至周五9:00～11:30，13:30～15:00

最后交易日	合约月份第10个交易日
最后交割日	最后交易日后第3个交易日
交割等级	符合《大连商品交易所黄大豆2号交割质量标准（FB/DCE D001－2005）》
交割地点	大连商品交易所指定交割仓库
交易保证金	合约价值的5%
交易手续费	不超过4元/手
交割方式	实物交割
交易代码	B
上市交易所	大连商品交易所

2. 小麦期货

（1）小麦的基本知识

小麦按播种季节分，可分为冬小麦和春小麦。小麦品质的好坏，取决于蛋白质的含量与质量。一般来说，春小麦蛋白质含量高于冬小麦，但春小麦的容重和出粉率低于冬小麦。冬小麦秋季播种，次年夏季收获，冬小麦生育期较长，且不同地区生长期差异较大，中国南方冬麦区为120天，北方冬麦区为270天以上，西南部高海拔地区可达330天以上，全世界的冬小麦种植面积约占小麦总种植面积的75%，分布广泛。

从国际上看，中国是世界上主要小麦生产国之一，无论播种面积和产量都占世界第一位。小麦播种面积占世界总播种面积的12%左右，产量占世界总产量的15%左右。随着中国市场的开放，中国的小麦价格行情将有可能成为世界价格行情指标。

（2）影响小麦价格的因素

在需求方面，影响小麦的短期需求因素有：

①代用谷物价格

若代用谷物价格上升，则小麦的需求量将增加，相反，需求量减少。

②出口水平

出口额越大，需求量就大。

③食品工业的需求情况

④政府的购买力

⑤饲养牲畜数

影响小麦的长期需求因素有：可以用需求收入弹性测量的收入增长幅度，牲畜的生产趋势，等等。

（3）小麦期货合约

小麦期货合约如表3－3、3－4所示。

①优质强筋小麦

表3－3　优质强筋小麦期货合约

交易单位	10吨/手
报价单位	元（人民币）/吨
最小变动价位	1元/吨
涨跌停板幅度	不超过上一交易日结算价的±3%
合约交割月份	1月、3月、5月、7月、9月、11月
交易时间	上午9:00～11:30，下午13:30～15:00
最后交易日	合约交割月份的倒数第7个交易日
交割日期	合约交割月份的第一个交易日至最后交易日
交割品级	标准交割品：符合郑州商品交易所期货交易用优质强筋小麦标准（Q/ZSJ 001－2003）二等优质强筋小麦，替代品及升贴水见《郑州商品交易所交割细则》
交割地点	交易所指定交割仓库
最低交易保证金	合约价值的5%
交易手续费	2元/手（含风险准备金）
交割方式	实物交割
交易代码	WS
上市交易所	郑州商品交易所

②硬冬小麦

表3－4　硬冬小麦期货合约

交易单位	10吨/手
报价单位	元（人民币）/吨
最小变动价位	1元/吨

涨跌停板幅度	不超过上一交易日结算价的 ±3%
合约交割月份	1月、3月、5月、7月、9月、11月
交易时间	上午 9:00 ~ 11:30，下午 13:30 ~ 15:00
最后交易日	合约交割月份的倒数第7个交易日
交割日期	合约交割月份的第一个交易日至最后交易日
交割品级	标准交割品：二等硬冬小麦符合 GB 1351 - 1999，替代品及升贴水见《郑州商品交易所交割细则》替代品：一、三等硬冬白小麦符合 GB 1351 - 1999
交割地点	交易所指定交割仓库
最低交易保证金	合约价值的5%
交易手续费	2元/手（含风险准备金）
交割方式	实物交割
交易代码	WT
上市交易所	郑州商品交易所

3. 玉米期货

(1) 玉米的基本知识

玉米是仅次于小麦的主要粮食作物，其种植面积和产量居秋粮作物之首。在中国现有的0.93亿公顷耕地中，玉米面积约为0.21亿公顷，约占总耕地面积的1/5。玉米是重要的传统食品，玉米子粒中含有丰富的营养。在边远地区，玉米还是重要的食粮。玉米是“饲料之王”，以玉米为主要成分的饲料，每2~3千克即可换回1千克肉食，玉米的副产品秸秆也可制成青贮饲料。玉米是重要的工业原料，玉米子粒中的淀粉含量达70%以上，有直链淀粉和支链淀粉两种类型，各有重要的用途，国内外的玉米淀粉工业均发展很快。淀粉也是食品、医药、化工等行业必不可少的原料。新兴的玉米制糖工业，也以玉米淀粉为原料。玉米秸秆和穗轴中，糠醛的含量在18%左右，可以用于提取糠醛，糠醛是制造尼龙的主要原料。玉米的用途已渗透工农业的各个部分，玉米生产的好坏，对国民经济构成了巨大的影响。

(2) 影响玉米价格的因素

①供求关系

在国际玉米市场中，美国、中国和南美的玉米产量成为影响国际供给最为重要的因素。中国玉米消费主要来自口粮、饲料和工业加工，其中饲料用

玉米所占的比例高达70%以上，其需求的变化对市场影响比较大。此外，玉米的进出口和结转库存水平也影响玉米的价格走势。

②与其他大宗农产品的比价关系

玉米与大豆比价关系约为1：3，玉米与小麦比价关系约为1:1.1。

③天气

每年4～9月是玉米播种和生长的关键时期，要密切关注这一阶段的天气变化情况。

④季节性

在中国，每年的10月正值玉米的收获季节，短期内玉米供给十分充裕；随着时间的推移和不断消费，玉米库存量也越来越少，而价格也往往随之变化，具有季节性特征。

⑤国际期货市场的联动性

中国是国际上主要的玉米生产和进出口国之一，尽管各玉米期货交易所价格存在一定差异，但其价格变化在大的趋势上具有一定的趋同性。

⑥农业、贸易和食品政策的影响。

农业政策对农产品市场的影响一般来说比较持久和深远。2002年以来，中国实行了积极的三农政策，对玉米市场的影响显而易见。而进出口政策是调节国内玉米供求平衡的重要手段。

⑦其他因素

利率、汇率等金融货币因素、国际国内政治经济形势、经济周期以及一些突发事件、多空双方力量对比的变化等因素都会影响玉米价格的走势。

总之，在当前粮食市场化和全球化的趋势下，中国玉米供求平衡与世界粮食市场的联系越来越紧，当分析和预测国内玉米供求时，不能仅着眼于国内市场，要把世界玉米市场作为一个整体来看。

（3）玉米期货合约

玉米期货合约如表3－5所示。

表3－5　大连商品交易所玉米期货合约

交易品种	黄玉米
交易单位	10吨/手
报价单位	元（人民币）/吨
最小变动价位	1元/吨

涨跌停板幅度	上一交易日结算价的4%
合约月份	1月、3月、5月、7月、9月、11月
交易时间	每周一至周五9:00～11:30，13:30～15:00
最后交易日	合约月份第10个交易日
最后交割日	最后交易日后第2个交易日
交割等级	符合《大连商品交易所玉米交割质量标准（FC/DCED 001－2004)》
交割地点	大连商品交易所玉米指定交割仓库
最低交易保证金	合约价值的5%
交易手续费	不超过3元/手
交割方式	实物交割
交易代码	C
上市交易所	大连商品交易所

4. 棉花期货

（1）棉花的基本知识

棉花是关系国计民生的战略物资，也是仅次于粮食的第二大农作物。棉花是涉及农业和纺织工业两大产业的商品，是全中国1亿多棉农收入的主要来源，是纺织工业的主要原料，也是广大人民的生活必需品，棉纱、棉布和服装还是出口创汇的重要商品。棉花还可以用来制造轮胎等的帘线、火药以及医药用棉等。因此，棉花的生产、流通、加工和消费，与人民群众的生活和广大棉农的利益息息相关，对国民经济的发展也有着重要影响。

（2）影响棉花价格的因素

影响国际市场棉价波动的原因很多，如产量、消费量、气候、经济景气程度、战争和化纤的价格等，但最终都是通过对于棉花的供求产生影响而发生作用的。

①影响棉花供给的因素

a. 当年度产量

它是棉花供给量的主体，其影响因素也较为复杂，虽然中国棉花种植面积一直保持增加的态势，但棉田受灾现象时有发生，两者相抵，产量一般会保持稳定。

b. 年初存量

可细分为生产供应者存货、经营商存货和政府储备。

c．进口量

从现阶段看，国内棉价和国际棉价依然具有一定差额，由此将刺激进口，而中国进口数量的增加又会反过来影响国际市场价格。总的趋势看，如果国家进出口政策和国际政治环境不发生大的变化，进口量将有所增加。

②影响棉花需求的因素

a．国际市场需求

稳定的进口量虽然数值很大，但对国际市场价格影响甚小；不稳定的进口量虽然数值较小，但对国际市场价格影响很大。中国便是典型例子，中国进出口量并不稳定，当中国出口大于进口时，国际市场价格下跌，反之价格上涨。美国农业部在每月上中旬发布《世界农产品供求预测》对主要进口国的需求情况作分析和预测，这可以成为我们研究国际市场需求的重要依据。

b．国内消费量

主要受市场对棉纱需求量及其价格的影响。直接反映棉花市场的因素为纱厂对棉花的需求量，再者受棉纱或棉花替代品的价格及获取的方便程度的影响，这些因素变化对撮合价格影响往往大于对现货市场的影响。因此纺织业的景气状况与棉价密切相关，同时化纤原料石油的价格也会间接对其产生影响。

因此，国际国内两个市场的供求状况及其价格比，中国进口政策和出口国出口政策的变化，关税和汇率变化等，都是我们需要通盘考虑的影响因素。

③具有双重作用的国家储备

一方面，它是商品需求的组成部分，也是国家应急措施；另一方面，它又在起着宏观调控的作用，当市场供大于求时，适量增加储备量；当市场供不应求时，适量减小储备量供应市场。当然其作用是有限度的。

④利率

利率调整是政府紧缩或扩张经济的宏观调控手段。对于像棉花这样需要长时间存积的商品来说，利率在很大程度上影响其价格水平，尤其是远期价格，因为利息成本将是主要成本因素。利率下调，储存棉花的利息成本下降，近远期价格差价拉小，反之则差价拉大，远期价格上涨。这点对于运作棉花期货进行套期保值的生产者显得尤为重要。

（3）棉花期货合约

棉花期货合约如表 3 - 6 所示。

表 3-6　郑州商品交易所 1 号棉花期货合约

交易品种	1 号棉花
交易单位	5 吨/手（公定重量）
报价单位	元（人民币）/吨
最小变动价位	5 元/吨
涨跌停板幅度	不超过上一交易日结算价的 ±4%
合约交割月份	1 月、3 月、5 月、7 月、9 月、11 月
交易时间	星期一至星期五 9:00～11:30，13:30～15:00（法定节假日除外）
最后交易日	合约交割月份的第 10 个交易日
交割日期	合约交割月份的第 12 个交易日
交割品级	基准交割品：328B 级国产锯齿细绒白棉（符合 GB 1103－1999）替代品及其升贴水，详见交易所交割细则
交割地点	交易所指定的棉花交割仓库
最低交易保证金	合约价值的 5%
交易手续费	8 元/手（含风险准备金）
交割方式	实物交割
交易代码	CF
上市交易所	郑州商品交易所

阅读点睛：

农副产品因其生产周期、天气等客观原因的影响，时刻充满了风险和不确定性，投资者在选择品种时要综合考察相关因素，方能作出较为理性的决定。

如何做好金属产品的基本分析

金属一般包括贵金属和有色金属，是当今世界期货市场中比较成熟的期货品种之一。下面我们对几种常见的金属产品进行基本分析。

一、贵金属期货。包括金、银、铂和钯四类，其中最主要的是黄金。

1. 黄金期货

黄金一直被人们视为贵金属的代表，除了具有极佳的工业性质外，其具有的货币角色特性，也使其成为数千年来人类重要的交易媒介物之一。经过不断地发展，如今的黄金市场已经发展成为了自由市场与官方市场。

不过，由于黄金交易方式和类型不同，世界上的黄金市场发展成为了以伦敦、苏黎世集团为主的黄金现货交易中心和以纽约、芝加哥、香港集团为主的黄金远期和期货交易中心两大类黄金集团共同合作、共同操作黄金市场的局势，人们称其为世界五大黄金市场。

（1）世界主要黄金期货交易的特点

相对于其他产品期货，世界黄金期货的交易具有以下几个特点：

①许多黄金市场现货与期货同时操作

所以如果投资者投资黄金期货，那么首先要区分是现货交易还是期货交易。区分的方式很简单：

a. 看报价

现货有内、外盘，即买入价和卖出价，期货则只有一种价格。

b. 看买卖方式

现货在柜台询问后，买卖要当场敲定，而期货可以挂一个价格在那儿。

c. 看利息

现货需支付利息而期货不必支付利息。

②世界 24 小时都有黄金交易

当中国香港和新加坡的黄金市场收市时，伦敦、苏黎世的黄金市场正好交易，当伦敦的黄金市场收市时，正好能与美国芝加哥、纽约的黄金市场的上午开市连接起来。并且各交易市场在黄金期货的具体操作上存在着较大的区别。如伦敦黄金期货市场由五大金商组成，即巴克莱银行、加拿大丰业银行、德意志银行、汇丰银行和法国兴业银行。伦敦金市价格的确定亦很有特色，每天定价只有上午 10:30 和下午 15:00 两次。每一大金商派一名代表到此，加上定价的代表主席一共 6 人。首先由定价的代表主席提出一个黄金价格，接着各代表立即用电话直接通知自己的公司，再由公司通知客户，如果接受这个价格，便要立即回复公司，参与定价的代表们收到各公司的买卖数量以后，若发现卖盘多于买盘，则价格将下降；若发现买盘多于卖盘，则价格将提高，直至买卖盘相等，以上定价的过程由几分钟到一个半小时不等。

（2）影响黄金价格的因素

①供求关系

作为一种商品，黄金的价格其实受到供求双方影响。但是由于黄金市场常被称为需求带动型市场，因为需求的变动对金价的影响力大于供应的变动。黄金并不像原油或小麦那样可以单纯以供需来定价，因为除了一般商品具有一定的内部价值外，黄金还有投资或投机衍生的心理价值。此外黄金还具有永不耗损的特性，不像一般商品那样会在耗用下消失。

②市场的需求量是决定金价的最重要因子

黄金的两大需求为制造需求与投资需求，制造需求主要用在金币、奖章、珠宝、电子和牙科，而投资需求则以买卖金块或金条的方式来赚取价差利润。

③影响黄金投资需求的因素众多。它们分别是：

a. 政府购买

有些贸易顺差国利用金价较低和本币升值的机会，在市场上大量购金以调整外汇储备。如日本，20 世纪 80 年代每年进口黄金 300 吨以上，近年来则下降到 80 吨左右。

b. 美元汇率

目前理论界盛行“黄金非货币化”的观点，但黄金仍以美元标价，美元汇率升降曲线直接影响着黄金价格，在其他条件不变的情况下，美元汇价越高，黄金价格就越低；美元汇率越低，黄金价格就越高。

c. 通货膨胀

由于黄金具有保值功能，因而，高通货膨胀率对黄金的需求量就大；相反，通货膨胀率低，人们就没有保值的必要了。

d. 石油价格

石油价格是敏感性指标，它对整个经济的波动影响很大，因此一旦石油价格变动，它将波及黄金价格。当油价上涨时，人们担心会出现严重通货膨胀，因而争相购买黄金保值。

e. 利率

在假设其他条件不变，利率越高，持币人获利就越大，投资于黄金就越不利。

f. 政治局势

政治因素往往对金价的影响更急更猛。一旦政治局势恶化，黄金价格的上扬是不可避免的。

g. 其他贵金属

金价和其他贵金属间具有相当的关系，其中以白银走势对金价影响最大，金/银价格比例可以作为一项重要的参考指标。

其他投资工具走势。其他投资工具，尤其是股市及债市若走高对金价不利。

（3）黄金期货合约

黄金期货合约以纽约商品交易所和芝加哥期货交易所为代表。

黄金期货合约如表3－7所示。

表3－7　上海期货交易所黄金期货合约

交易品种	黄金期货
交易单位	1000克/手（公定重量）
报价单位	元（人民币）/克
最小变动价位	0.01元/克
涨跌停板幅度	不超过上一交易日结算价±5%
合约交割月份	1～12月
交易时间	08:55～08:59 集合竞价（接受客户委托，但不撮合）
08:59～09:00 撮合成交	
09:00～10:15 正常交易	
10:15～10:30 大连、上海郑州期货交易所小节休息	
10:30～11:30 正常交易	
13:30～14:10 正常交易	
14:10～14:20 上海期货交易所小节休息	
14:20～15:00 正常交易	
最后交易日	合约交割月份的15日，个人投资者持仓比例在3手以下不能进入交割月份。（遇法定假日顺延）
交割日期	最后交易日后连续5个工作日
交割品级	符合国标GB/T4134－2003规定，金含量不低于99.95%的金锭
交割地点	交易所指定的交割仓库

最低交易保证金	合约价值的7%（一般期货公司会在此基础上加收3~5%不等）
交易手续费	不高于成交金额的万分之二（含风险准备金）
交割方式	实物交割
交易代码	AU
上市交易所	上海期货交易所

2. 白银期货

作为贵金属中特殊的一类，白银有时也被看做工业金属，这取决于市场变化的情况。白银的生产主要分布在西半球，主要生产国有墨西哥、加拿大、美国、秘鲁等。目前上海期货交易所正积极准备白银期货上市。

3. 铂期货

铂的价值与黄金一样贵重，其具有延展性强的特点。全球铂供给主要来自矿山生产，主要生产国是南非和俄罗斯等国家，回收供给仅占总供给量的5.9%。铂是一种重要的工业原料，包括汽车业、化工业、电子业、牙医和医学工业、装饰业以及石油工业等都有它的存在。影响铂价格的因素主要包括景气动向和供给国的状况。

二、有色金属期货

有色金属期货包括铜、铝、铅、锌、镍和锡六个品种。目前世界上具有较大影响的有色金属期货交易所主要是纽约商品交易所和伦敦金属交易所。

下面以铜、铝为例详细分析。

1. 铜产品期货

(1) 铜的基本知识

铜的主要生产国有美国、智利、赞比亚、刚果民主共和国、秘鲁、加拿大、澳大利亚、巴布亚新几内亚、波兰等。而日本、德国、比利时则是利用进口铜精矿和粗铜冶炼精铜的主要国家。

铜主要用于电气行业和电子行业，其他的行业如建筑业、工业机械及运输行业铜的销售也较大。原本铜的消费相对集中在发达国家和地区，然而在2000年年后，发展中国家铜消费的增长率远高于发达国家。西欧、美国铜消费量占全球铜消费量的比例呈递减趋势，而以中国为代表的亚洲国家（除日本以外）和地区的铜消费量则成为铜消费的主要增长点。中国从2002年起超过美国成为第二大市场，并且是最大的铜消费国。

目前，中国铜的消费量居世界第一，产量居世界第二，并且每年需进口

大量的铜原料和加工材料来平衡国内需求。众多与中国进行贸易往来的企业在不断拓展中国现货市场的同时，也产生了利用国内期货市场进行保值的需求。

（2）影响铜价格变动的因素

①供给量的影响

包括储藏存货、消失率、劳工纠纷和谈判、政治和社会动乱、政府购买计划等短期因素以及价格、与过去价格相比的现价、预期价格、政府进口计划、储藏成本、新来源的发现和开发、环境障碍、生产者技术等长期因素。

②需求量的影响

包括代用金属价格、国际形势、政治事件、汇率、付款平衡、外汇储备等短期因素以及工业消量趋势、自动工业、电子工业、政府出口计划等长期因素。

从长期来看，电子工业和自动工业对于铜需求的影响是巨大的，而从世界产业发展趋势看，这两大产业的确是呈迅猛增长的态势，所以对于铜的需求还将继续增长，中国更是如此。

（3）铜期货合约

铜作为一个期货品种，已经有上百年的历史，早在 1877 年，伦敦金属交易所就已经开始进行铜期货交易。目前，国内进行铜期货交易的是上海期货交易所。自 1991 年推出以来，其交易从未曾发生过重大风险，履约率为 100%，充分发挥了期货市场的功能，目前，上海期货交易所的铜期货交易已经成为全球三大定价中心之一，并且是亚洲的铜价中心。表 3－8 是上海金属交易所的铜期货合约。

表 3－8　上海金属交易所的阴极铜期货合约

交易品种	阴极铜
交易单位	5 吨/手
报价单位	元（人民币）/吨
最小变动价位	10 元/吨
涨跌停板幅度	上一交易日结算价的 ±3%
合约交割月份	1～12 月
交易时间	上午 9:00～11:30，下午 13:30～15:00

最后交易日	合约交割月份前 15 日（遇法定假日顺延）
最后交割日	合约交割月份钱 16～20 日（遇法定假日顺延）
交割等级	1. 标准品：标准阴级铜，符合国标 GB/T467—1997 标准阴级铜规定，其中主要成分铜加银含量不小于 99.95%。 2. 替代品：（1）高级阴级铜，符合国标 GB/T467－1997 高级阴级铜规定，经本所指定的质检单位检查合格，由本所公告后实行升水；（2）LME 注册阴级铜，符合 BS EN 1978：1998 标准（阴级铜级别代号 CU－CATH－1）。
交割地点	交易所指定交割仓库
交易保证金	合约价值的 5%
交易手续费	不高于成交金额的万分之二（含风险准备金）
交割方式	实物交割
交易代码	CU
上市交易所	上海期货交易所

2. 铝产品期货

（1）铝的基本知识

近 50 年来，铝已成为世界上最为广泛应用的金属之一。在包装业上，各类软包装用铝箔、全铝易拉罐等用铝的范围也在扩大；在电力输送上则常用高强度钢线补强的铝缆；在交通运输业上，为减轻交通工具自身的重量，铝合金的使用比例大幅提高，尤其在航空及国防军工部门也大量使用铝合金材料；在建筑业上，由于铝在空气中的稳定性和阳极处理后的极佳外观而受到广泛应用；此外，汽车制造、集装箱运输、日常用品、家用电器、机械设备等领域都大量使用铝及铝合金。

1956 年起，全球铝产量开始超过铜跃居有色金属的首位，成为仅次于（钢）铁的第二大金属。目前铝锭生产主要集中在中国、美国、加拿大、澳大利亚、俄罗斯、巴西、挪威等国。虽然 2001 年起中国的原铝产量跃居世界第一位，但是在产品品种、成本、技术、管理、环保和劳动生产率方面，与美国、加拿大、澳大利亚等国相比差距依旧很大。

（2）影响铝价格变动的因素

①氧化铝的供应

氧化铝成本约占铝锭生产成本的 28%～34%，而中国氧化铝的缺口每年基本都在 100 万～150 万吨的范围，因此，国际、国内氧化铝供应是否充沛、

价格的高低将直接影响铝锭的生产成本。

②国内经济形势

铝锭本身固有的特性和用途决定了其价格一方面要受国际、国内供求关系的影响，另一方面要受国内经济发展速度和经济政策的影响。

③电价

电解铝产业又称为“电老虎”行业，每吨铝平均耗电1.6万度。因而电量和电价也成为了影响中国电解铝工业的发展和铝锭价格的因素。

④进出口政策

由于国内铝锭的产能增长过快，使得一方面国内氧化铝供应偏紧，另一方面宏观经济环境决定了铝的需求在近几年内都不可能有过快的增长，因而这在一定程度上将更有利于促进国内铝锭的出口。但是，国内铝锭生产能耗大、成本高，制约了中国铝锭工业的发展，因此，每年仍需进口一定数量的铝以满足国内的需求，而中国对铝进出口关税的调整、汇率的变化都将影响国内的铝价。

⑤国际市场

目前国际有色金属工业跨国公司和商贸公司依靠其雄厚的资本、管理、技术实力，占据了世界相当一部分有色金属资源、生产能力和市场。世界上的产铝大国的产量、出口量和出口价格的变化都会对国际铝价产生影响。

当然，随着国内交通、住宅、轿车等行业的进一步发展以及电网的大量改造，铝消费也将有相应的增加，对铝的需求和价格也将产生积极影响。

（3）铝期货合约

与铜期货合约相比，铝期货合约晚了整整一百年，1987年，伦敦金属交易所才率先推出铝期货合约，但是现在它却已经成为伦敦金属交易所期货交易中交易量最大的合约。1991年，上海期货交易所率先推出铝交易，十几年来期货交易的数据显示，其交易价格与国际期货价、国内现货价密切相关，与国内相关系数达到0.96，与伦敦期铝的相关系数达到0.89，从而成为企业发现价格、回避市场价格风险的有效工具，也是市场投资者理想的投资工具。表3-9是上海金属交易所的铝期货合约样本。

表3－9　上海金属交易所的铝期货合约

交易品种	铝
交易单位	5吨/手
报价单位	元（人民币）/吨
最小变动价位	5元/吨
涨跌停板幅度	上一交易日结算价的±4%
合约交割月份	1～12月
交易时间	上午9:00～11:30，下午13:30～15:00
最后交易日	合约交割月份前15日（遇法定假日顺延）
最后交割日	合约交割月份钱16～20日（遇法定假日顺延）
交割等级	1. 标准品：铝锭，符合国标GB/T1196－2002标准中AL99.70规定，其中铝含量不低于99.70%。 2. 替代品：LME注册铝锭，符合P1020A标准。
交割地点	交易所指定交割仓库
交易保证金	合约价值的5%
交易手续费	不高于成交金额的万分之二（含风险准备金）
交割方式	实物交割
交易代码	AL
上市交易所	上海期货交易所

阅读点睛：

由于金属产品本身具有不可再生性的特点，其价值自然不言而喻，投资者选择金属产品作为投资产品，可以说是明智之举。

商品期货的开户流程

步骤	注意事项
（一）证件要求	1. 自然人开户需提供： （1）有效期内身份证原件及复印件； （2）期货公司指定的保证金安全存管银行（工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行）借记卡或存折。
	2. 机构客户开户需提供： （1）《企业营业执照》副本及加盖公章的复印件； （2）《税务登记证》（国税）副本及加盖公章的复印件； （3）《组织机构代码证》原件及加盖公章的复印件； （4）至少一个结算银行结算账号及开户行名称（具体银行同自然人），并提供银行开户证明（企业开立银行结算账户申请书）； （5）法定代表人证明书、身份证原件及加盖公章的复印件； （6）指令下达人、资金调拨人、结算单确认人如非法定代表人本人，需提供《法人授权书》及被授权人的身份证原件及加盖公章的复印件； （7）国有企业须提供主管单位或董事会的批文。
（二）接受风险揭示，签署开户合同	1. 客户在营业网点开户人员指导下，阅读风险揭示书，理解从事期货交易的各项风险之后，签署风险揭示书，填写开户资料，签署开户合同。
	2. 客户应明确电子化交易的风险以及公司追加保证金和强行平仓规则。
（三）设置交易密码、资金密码	客户签署完毕合同后，营业网点开户人员将交易密码、资金密码和保证金监控中心查询密码的初始密码告知客户，并提示客户必须登陆交易系统和中国期货保证金监控中心网站进行初始密码修改。交易密码在登陆交易软件时使用，资金密码在银期转账时使用，保证金监控中心查询密码在查询交易账单时使用。
（四）影像采集	客户信息录入系统后，需要按证监会实名制开户要求，采集相关银行，扫描相关证件，营业部将文件传送给期货公司。
（五）办理银期转账	

阅读点睛：

在任何一家商品交易所进行商品期货投资，都必须掌握开户流程，否则就无法打开这扇投资大门。

商品期货投资的操作要点

商品期货投资本身是一项风险很大的投资方式，它在创造高利润的同时必然伴随着对手方的高亏损，而严格执行纪律是唯一能避免重大亏损而走向赢利的办法。而技术则是看准方向的关键，没有好的技术功底看不准行情，因此，在进行商品期货投资时一定要掌握一些操作要点。

1. 严格止损

这是投资者在商品期货市场生存的第一要领，同时也是一条铁的纪律。之所以这样说，是因为这一纪律执行的好坏直接关系投资者自身实力的保存。如果一次判断失误，不及时严格止损，很可能造成重大的亏损甚至全军覆没。因此投资者在操作这一要点时，务必要做到坚决果断，不能等、不能看，更不能抱有丝毫幻想！

2. 严格控制

这是商品期货市场生存的第二要领，因为止损只是控制每次亏损的幅度，虽然每次都能有效地把亏损控制在尽可能小的幅度上，但是如果连续多次亏损，那么总体累积起来亏损也将会很可观甚至很严重。投资者的成功就在于当市场行为不当时，具有不进场交易的能力，而不是在危险的市场上频繁地交易。在操作这一要点时需要很大程度上的自制能力，而对于成功的交易者来说，这是聚集财富的关键。

3. 严格过程

在拥有具有市场优势的交易方法和严格的资金管理制度之后，剩下的工作就是在实战操作中的过程约束问题。许多成功的商品期货投资者在其传记中都提到过这个词“过程约束”，其原因就是它是有效实施交易方法与风险控制策略的前提条件。只有在自我约束的前提下，才能谈到严格执行由交易方法与风险控制制度组合而成的操作计划的问题。

当然，在进行商品期货投资时，还要注意以下三点：

1．速度

执行的速度要求我们要在第一时间执行计划内的操作！在商品期货市场的投资操作中，执行的速度至关重要，是决定成败的重要因素，我们不应为其实并不存在的完美贻误战机，拖延往往是最可怕的敌人，它是时间的家贼。很多人在执行过程中缺乏紧迫感，延误和拖沓的结局不是贻误战机就是扩大损失，可以这么说，延误执行就是操作上不成熟的表现！

2．法度

执行的法度就是你的执行是否规范是否准确的具体体现。没有失败的战略，只有失败的执行。执行不是临时起意，不是随机应变，你的每个应市计划中的每一个步骤都是整体部署策略的一部分，不能临场随意更改。好的部署需要准确的执行，执行不到位则任何规划都是纸上谈兵。在急速变化的市场环境中，投资者的情绪高度紧张，思维往往受到盘中波动的影响而失去对全局的客观判断。随机应变式的判断和执行大多既不理性也不客观。

投资者的所有修订都必须是预早计划好，并遇有需要时才执行的，在商品交易过程中的任何情况下的违反纪律而招致的损失都是咎由自取，其偶然侥幸的获利更应引起我们客观的痛恨，对此能否有清醒的认识，是交易者业余与专业的区别之一。

3．力度

执行的力度表现为一种坚强的意志，一种对目标和计划坚决而坚定地执行！执行力是一种纪律，是策略的根本。在很多时候，商品期货市场中能否获胜的关键，无关乎聪明才智，而在于投资者的方法、原则和态度。尤其是对纪律的执行，市场中很大一部分交易者最终会屈服于恐惧和贪婪这两种最常见的感情，而专业人士则无一例外地严格执行着他们的策略。顶尖的交易者们似乎都有着惊人的纪律性！

在通胀情况下，进行商品期货投资时更需要谨慎为之，而谨慎的基本就在于切实掌握好操作要点。

阅读点睛：

商品期货投资作为一项风险很大的投资方式，在创造高利润的同时必然伴随着高风险，而掌握一些操作要点是唯一能避免重大亏损而走向赢利的办法。

商品现货的开户流程

商品现货交易是一种新的投资渠道，在中国现在有很多商品现货交易市场，主要是大宗的农产品。现在交易比较活跃的商品现货市场主要是河南洛阳的中国联合商品交易市场，交易产品主要是花生、白糖、油菜籽，天津稀有金属和大连稻米市场。商品现货交易和商品期货交易的操作方法非常相似，交易都是T+0，而且有做空机制，交易很灵活，不像股票只能做多。它跟商品期货的区别在于：商品期货是做远期合约，没有实在产品，可以放大交易，所以风险很大；商品现货交易是有真实的产品在那，而且是一般20%的保证金，交易风险小；当然，风险小，收益相对商品期货也较小。如今，商品现货投资将会在各种投资产品中脱颖而出，在国家鼓励发展虚拟经济的背景下将会有很大很稳定的发展前景。因此，我们有必要掌握商品现货的开户流程：

1. 在填写申请和认可协议前，申请人应当充分阅读并完全理解南京国际仓单交易所（简称“交易所”）和联合商品交易市场有限公司（简称“市场”）制定的《业务章程》、《交易商管理办法》、《交易管理办法》、《稽查管理办法》等有关规章和制度。确知其享有的权利和承担的义务。

2. 申请人须认真填写《交易商申请表》，所填内容必须真实、准确、完整，不得含有虚假成分，否则，申请人承担由此引起的一切法律责任。

3.《交易商入市协议》以电子形式签订，申请人应全部知悉本协议，并接受本协议。

4. 申请人提交申请成功后，网站系统会自动分配给申请人交易资金账号，申请人可自设密码。

5. 申请人应妥善保管本人交易资金账号及密码，并保证无论是将之提供给他人使用，或因遗失、泄密等原因而被他人使用，均对上述密码下完成的一切行为承担民事责任。

阅读点睛：

与商品期货投资一样，进行商品现货投资同样需要掌握入门的步骤，方能有机会投资获利。

商品现货投资的操作要点

投资者在进行商品现货投资时，要掌握以下操作要点：

1. 资金管理。

任何条件下：日常操作仓位不超过50%。中线操作仓位不超过30%，仓位是指您进行投资的总金额，把资金按比例分为10份，50%就是五层仓，买入50%。

2. 宁可错过，不可做错；宁可卖错，不可拿错；选择比努力更重要。

3. 不要轻易抄反弹。

不要在反弹之前建仓，等反弹确立后再建仓。有一句股谚“高手死在反弹上”。

4. 要舍得止盈止损。

赚钱了不要过于留恋，留些给别人赚，亏损到3个价位以上就要止损。

5. 顺势而为，不和趋势作对。

6. 不要抱着侥幸心理，不要想着“万一”，万一的事情一般都不会发生。最担心的事情往往会发生。

7. 根据买卖指标的提示操作，该做多就做多，该做空就做空。

8. 投资时间的选择。

上午10:00到下午14:30之间进行操作。

9. 利用趋势线判断价格走势。

以上要点，请务必牢记，如果能做到以上9点，你就能在商品现货投资中获胜！

阅读点睛：

商品现货投资与商品期货投资一样具备高风险，投资者必须在完全掌握其操作要点的情况下方可投资。





第四章

黄金、钻石、白银投资

——硬通货是对冲通胀的好品种

当经济稳定增长，各种金融投资产品普遍流行的时候，黄金、钻石、白银等往往默默无闻，不显山露水，而一旦遇到通胀，黄金、钻石、白银等硬通货就将“挺身而出”，带你成功跑赢通货膨胀。



如何选择黄金投资品种

黄金，自古就是财富的象征。综观中外的货币史，一直流传着这样一句话："金银天然不是货币，但货币天然是金银。"当金银不再作为货币符号，退出货币流通领域，其天然的特性还是决定了它仍然是一种重要的投资工具和收藏品。而随着黄金投资品种的先后出台，普通投资者的选择范围也越来越大。作为一种稳定的投资工具，黄金投资可以纳入家庭资产的投资组合中。作为普通投资者，在选择黄金投资品种时，应当考虑哪些因素呢?

1. 风险承受能力

黄金的前景虽然很乐观，吸引了众多投资者的目光。然而，需要提醒投资者的是，无论是从趋势上看，还是从短期波动上来说，黄金投资的波动性都很大，这就加大了黄金投资的风险。

风险承受能力比较好的投资者可以选择黄金期货业务，这种采用保证金交易的方式，能够轻松为投资者赚得满堂彩。如果投资者的风险承受能力比较弱，可以选择实物黄金投资。实物黄金主要有金条、金币、金饰等。投资性实物金条的溢价少，可以根据实时的市场报价套现。实物黄金投资中，金条应该是首选，一般分为 20 克、50 克、100 克、200 克、500 克、1000 克，共六个个规格，面向不同消费需求的投资者。

如果投资实物金条，也须注意两个要点：

（1）注意金条投资品的溢价水平和变现成本以及介入时机。

（2）要注意区分黄金工艺品和投资品，金饰、金制工艺品往往溢价很高，而且没有正规变现渠道，并不具备投资价值。

2. 对产品及其特点的了解程度

黄金投资的前景一直被看好，有不少投资者在这场投资中赚了个盆满钵满，但这并不是说，所有投资者都能从黄金市场中赚取足够的利润。如果不了解产品的特点就盲目进入市场，最终，大量的金钱将流入他人的腰包。

所以，在决定投资黄金的时候，一定要对投资的品种及市场有一定的了解，比如，这种产品的特点、风险，国际金价走势，哪些因素会影响金价，

哪些政策能够抬高金价等。如果对产品缺乏一定的认知，对市场缺乏一定的驾驭能力，以及缺乏成熟的投资理念，那么，即使你能在短期投资中获利，也很难保证你以后会有更大的收益。

3. 自己的资金承受能力

为了给更多投资者提供黄金投资便利，上海金交所提供的黄金现货和黄金现货延期交易也逐渐降低门槛，一些银行也顺势推出纸黄金业务，即在黄金市场上买卖双方交易的标的物是一张黄金所有权的凭证而不是黄金实物，是一种权证交易方式。投资者开立黄金账户，仅用于账户黄金买卖交易的账面收付记录，账户黄金不可转账或兑现实物黄金，也不计付利息。交易标价直接参照三大国际黄金市场交易价格 24 小时滚动报价。交易不收手续费，而采取点差方式。方便快捷，操作简单，无须保管实物，大大降低投资成本，可赚取丰厚的利润。同时，纸黄金和实物黄金一样，不能做空。也就是说，当黄金价格下跌的时候，投资者就无法进行黄金投资操作了。只能等下次上涨。如果投资者手中持有黄金没有及时卖出，那么只能承担黄金价格下跌的损失了。现行的“黄金宝”、“金行家”、“账户金”等，都比较适合广大普通黄金投资者参与。

阅读点睛：

当然，黄金投资品种较多，投资者应该先了解黄金投资品种的特点，然后再根据自身的实际情况选择。正如那句经典的话说的那样：“适合自己的，才是最好的！”

影响金价的因素有哪些

要投资黄金当然就要学会预测黄金价格的走势，而要预测黄金的价格走势，就必须先了解是什么影响了黄金价格的波动。影响黄金价格的因素有很多，诸如国际政治、经济、汇市、欧美主要国家的利率和货币政策、各国央行对黄金储备的增减、黄金开采成本的升降、工业和饰品用金的增减等都对其走势有影响。投资者可以根据这些因素，对金价的走势进行相对比较简单的判断和把握。一般而言，金价的波动主要是受到以下几方面因素的影响。

1．市场供求关系的影响

黄金和任何其他商品一样，从本质上看，国际黄金价格的走势主要是受供求关系的影响，当黄金的供给大于需求时，黄金的价格便会下降；当黄金的需求大于供给时，黄金的价格便会上升。地球上的黄金存量、年供求量、新的金矿开采成本、黄金生产国的政治、军事和经济的变动状态和央行的黄金抛售等供给因素的变化，以及黄金实际需求量（首饰业、工业等）的变化、保持需要和投机性需求等因素对于黄金价格的变动起着非常关键的作用。

2．世界主要货币汇率的影响

这里主要强调的是美元汇率。由于黄金市场价格是以美元标价的，因此，美元升值会促使黄金价格下跌，而美元贬值又会推动黄金价格上涨。美元强弱在黄金价格方面会产生非常重大的影响。但是在某些特殊时段，尤其是黄金走势非常强或非常弱的时期，黄金价格也会摆脱美元影响，走出独自的趋势。

美元坚挺一般代表美国国内经济形势发展良好，美国国内股票和债券将得到投资者的竞相追捧，黄金作为价值储藏手段的功能受到削弱；而美元汇率下降则往往与通货膨胀、股市低迷等有关，黄金的保值功能又再次体现，在美元贬值和通货膨胀加剧时往往会刺激对黄金保值和投机性需求上升。

3．世界政局动荡、战争

世界上重大的政治、战争事件都将影响金价。政府为战争或为维持国内经济的平稳增长而大量支出，政局动荡大量投资者转向黄金保值投资，等等。这些都会扩大黄金的需求，刺激金价上扬。

4．石油供求关系

由于世界主要石油现货与期货市场的价格都以美元标价，石油价格的涨落一方面反映了世界石油供求关系，另一方面也反映出美元汇率的变化，世界通货膨胀率的变化。因此，石油价格会间接影响黄金价格。

通过对世界原油价格走势与黄金价格走势进行比较可以发现，世界黄金价格与原油期货价格的涨跌多存在正相关关系。

此外，世界金融组织的干预活动，本国和地区的中央金融机构的政策法规，也会对世界黄金价格的走势产生重大的影响。因此，投资者要预测金价走势，需要从多角度出发。

阅读点睛：

自古以来，黄金就是财富和身份的象征，地位亘古不变。然而，黄金的价格却不是一直不变的，它会受到不同因素的影响而上下波动，要想在黄金的投资上取得较大效益，就必须把握好那些影响金价的因素，适时作出调整。

实物黄金的投资技巧

在通胀预期下，许多人都青睐于投资实物黄金。分析人士认为，通胀对黄金的影响应该从两方面来看，一方面，通胀会不断地推高物价，进而提升黄金等实物产品的吸引力，因此会对金价产生正向的推动作用；另外，通胀将会引发政策部门收紧流动性，加息是最直接的措施，但是会提高投资的机会成本。从这方面说，会降低黄金的吸引力。但综合来看，加息政策属于通胀的补救措施，不仅有政策颁布前的时滞，真正在实体经济中发生作用也需要时间。因此，通胀对黄金价格的影响是正面的。

此外，实物黄金的安全性也在投资者的考虑之中，因为实物黄金可以规避政府、银行的信用风险，任何情况下都不会让电子符号黑上一刀，远比其他黄金投资渠道更加稳健。

不过，虽然投资实物黄金是一项不错的投资，但并不是指市场中常见的纪念性金条、贺岁金条等，这类黄金都属于“饰品黄金”，它们的售价远高于国际黄金市场价格，而且回售麻烦，兑现时要打较大折扣。因此，在投资实物黄金时，也要掌握一定的技巧才行。

1．识别出真正有用的实物黄金

在购买金条或金砖时，一定要确认是金融投资性金条，而不是“饰品性工艺金条”，一般的工艺性首饰类金条可以少量购买用做收藏，但绝不适合作为金融投资品。只有金融投资性金条才是投资实物黄金的最好选择。因此，在投资实物黄金之前要先学会识别。

一般而言，主要投资的黄金应具备两个主要特征：

（1）金条价格与国际黄金市场价格非常接近（因加工费、汇率、成色等原因不可能完全一致）；

（2）投资者购买回来的金条可以很方便地再次出售套现。

金融投资性黄金金条一般由黄金坐市商提出买入价与卖出价的交易方式。黄金坐市商在同一时间报出的买入价和卖出价越接近，则黄金投资者所投资的金融性投资金条的交易成本就越低。

2. 通过正规渠道投资实物黄金

（1）金店

人们一般去金店都习惯购买黄金饰品，然而，黄金饰品是比较传统的投资方式，金饰在很大程度上已经是实用性商品，而且其在买入和卖出时价格相距较大，投资意义不大。好在，现在金店一般也都有实物黄金出售，并且推出了回购业务，因此，金店也可以作为人们购买实物黄金的一大渠道。

（2）银行

通过银行渠道进行投资，购买实物黄金，包括标准金条、金币等。比如中行“奥运金”、农行“招金”，还有上海金交所对个人的黄金业务目前主要就通过银行来代理；而我国推出的熊猫金币，就是由中国人民银行发行，也是一种货币形式，即使再贬值也会有相当的价值，因此，其投资风险相对要小。

（3）黄金延迟交收业务平台

这是时下最流行的一种投资渠道。黄金延迟指的是投资者按即时价格买卖标准金条后，延迟至第二个工作日后任何工作日进行实物交收的一种现货黄金交易模式。以金道投资的黄金道业务为例，“黄金道”平台推出的HBI北交标准金就是目前国内“投资性金条”的一种，“黄金道”兼顾了银行里纸黄金和实物金两种优势，人民币报价系统与国际黄金市场同步，投资者既可以通过黄金道平台购买实物金条，又可以通过延迟交收机制“低买高卖”，利用黄金价格的波动赢利，对于黄金投资者来说是非常好的投资工具。

3. 务必弄清回购渠道以及手续费

投资者购买实物黄金，虽然是长期保值增值的选择，但是在购买之前必须搞清楚回购渠道、价格等相关信息，才能够真正实现变现。一般黄金卖场销售的实物黄金可以直接在同一卖场进行回购，但是投资者必须持销售发票、金条到原购买地点进行变现。

比如，商业银行在回购方面就有更加严格的规定，一般商业银行只对本行销售的金条进行回购。部分银行则只对该行代保管的金条进行回购，对于客户已提取的金条则不予回购；一些银行对有明显损毁的金条不予进行回购。

还有回购手续费，黄金卖场、商业银行、典当行基本一致，一般都是标准金价扣去2元~3元/克。

不过，2011年3月，中国工商银行贵金属销售回购中心增加了新的功能，回购范围从原有的工行品牌投资金条扩展到不限“出处”的所有足金，提供包括所有工行品牌的黄金产品、工行代销的黄金产品、其他商业银行、黄金企业发行的投资类黄金产品以及首饰类、摆件类等足金及以上黄金制品的回购业务。

阅读点睛：

一般而言，实物黄金适合那些日常工作忙碌，没有足够时间经常关注世界黄金的价格波动，不愿意也无精力求短期价差的利润，而且又有充足的闲置资金的投资者进行长期投资。

纸黄金的投资技巧

与实物黄金相比，纸黄金全过程不发生实金提取和交收的二次清算交割行为，从而避免了黄金交易中的成色鉴定、重量检测等手续，省略了黄金实物交割的操作过程，对于有“炒金”意愿的投资者来说，纸黄金的交易更为简单便利。而且它还能在一定程度上抵御通胀，因而备受投资者的青睐。不过，投资纸黄金也需要掌握一定的技巧。

1. 要货比三家

据了解，目前国内主要的纸黄金理财产品有三种：中行的“黄金宝”、工行的“金行家”以及建行的“账户金”。由于这三种产品各有差异，因此投资者最好货比三家，在选择产品时考虑以下因素。

（1）交易时间

一般来说，银行的交易时间开放得越长越好，这样就可以随时根据金价的变动进行交易。在这方面，建行“账户金”的交易时间为定在了白天10:00至15:30；工行“金行家”交易时间为周一8:00到周六凌晨4:00不间断交易；而中行“黄金宝”则时间更为丰富，它24小时不间断交易。

（2）报价方式

一般有按国际金价报价和按国内金价报价两种方式。在报价上，建行“账户金”直接采用了依据金交所的 AU99.99 和 AU99.95 的实时报价为基准的报价方式；中行“黄金宝”的报价参考国际金融市场黄金报价，通过即时汇率折算成人民币报价而来；而工行“金行家”则把人民币和美元分开，综合采用了国内金价报价和按国际金价报价。

（3）交易点差

用金价差减去银行的交易点差就是纸黄金的投资回报，因此，选择低的交易点差可以让自己的收益率更高。在这方面，中行“黄金宝”业务单边的交易点差为0.4 元/克，建行“账户金”的单边交易点差为0.5 元/克。工行“金行家”的单边点差则分成两种，“人民币账户金”为0.4 元/克，“美元账户金”为3 美元/盎司。

2．提前做好充分的准备工作

（1）投资者要有目标

一般而言，人们投资黄金，从时间上可分为短期投资、中期投资和长期投资；从获利要求上可分为保值和增值两种；从操作手法上可分为投资和投机两种。投资者应综合上述因素再结合黄金价格的波动和家庭可供使用的资金、个人对黄金价格和黄金品种的熟悉程度、个人投资的风格等因素的影响，再基本确定自己黄金投资的目标。

（2）不同的投资目标和风险控制要求，不同的时间段投资标的侧重点，都会影响黄金在家庭投资组合中的比例。

比如现金、房产、证券等大部分资产价格往往与黄金价格背道而驰。合理的调整各种投资产品所占的比例，更能有效地规避风险，获得赢利。对于普通投资者而言，通常情况下黄金占整个家庭的比例最好不要超过 10%。只有在黄金预期会大涨的前提条件下，可以适当的提高这个比例。

（3）充分搜集相关信息

由于影响黄金价格涨跌的因素非常多，并且从全球范围来讲，黄金市场的交易是24 小时不间断的，因此，投资黄金对于信息的要求是比较高的。目前，投资者获取与黄金相关信息的渠道越来越多，除了银行网点外，不少财经类报纸、杂志和网站都有相关的信息。

（4）投资前要做好风险准备

尽管黄金身份尊贵，可它一样会大起大落。黄金投资和黄金储藏是两回事，盲目进入一样会深度套牢。因此，投资者在防范市场风险的同时，对交

易的完成和自身权益的保护是相当重要的。

阅读点睛：

比起实物黄金，纸黄金更适合普通投资者，在通胀下，投资纸黄金也是一种不错的选择。

黄金期货的投资技巧

通常来说，黄金期货的购买、销售者，都在合同到期日前出售和购回与先前合同相同数量的合约，也就是平仓，无须真正交割实金。每笔交易所得利润或亏损，等于两笔相反方向合约买卖差额。这种买卖方式，才是人们通常所称的“炒金”。黄金期货合约交易只需10%左右交易额的定金作为投资成本，具有较大的杠杆性，少量资金推动大额交易。所以，黄金期货买卖又称“定金交易”。

自2008年黄金期货在上海期货交易所上市开始，这一投资新品种便迅速引起了投资者的高度关注。不过，要想在这一新投资品种中获利，还需要掌握一些技巧才行。简单地说，投资黄金期货，必须掌握三招：谙熟交易、严控风险和学会分析。

1. 具备谙熟的交易能力

对于没有接触过期货交易的投资者来说，入门的关键是要了解交易的各项规则。黄金期货采取T+0交易，交易单位1手（1千克），手续费包括两部分，交易所收取30元/手的手续费，期货公司另外还需要收取手续费，但其标准不一。如果按照累计60元的手续费计算，黄金期货价格朝投资者有利的方向波动0.06元/克，投资者就可保本。

同时，黄金期货采取保证金交易，目前交易所收取9%的交易保证金，但期货公司会在此基础上根据市场情况加3%甚至更高的比例。比如，以10%计算，若投资者在230元/克买入开仓1手，需要缴纳的保证金为230元/克×1000克×10%＝23000元。而且，黄金期货既可做多也可做空，投资者只要掌握上述方法就可以开始交易了，简单易学。

2. 做到及时止损

黄金期货的投资者成功与否，关键在于其控制风险能力的高低，从事十

多年期货交易的上海投资者王可明对此说过一句精辟而独到的话：“控制好仓位，一定要学会割肉止损。”

由于期货投资实行保证金轨制，对于资金使用效率的杠杆性，虽然使得资金收益的可能性放大，但要是不实时止损，很可能会得到一个爆仓的结局。

过去10年，黄金价格的平均日波动率为1.58%，因此，根据金价的历史波动特点，可将止盈位或者止损位设置在日波动幅度上限附近。

如果日内金价涨幅达到1.6%，那么短线交易的投资者可以考虑在涨幅达到1.5%附近时将手中的头寸获利了结。中长线投资者则可结合预设的风险盈利比及所投入资金的比例来设定止损位，如初入期市的投资者可以将30%左右的资金投入市场，将盈亏比设定为3∶1，当损失达到预期盈利的30%时止损出场。

另外，由于黄金表现出很强的货币属性和金融属性，国内外市场上黄金的价格波动方向和幅度都非常接近，跨市套利的机会有限。因此在设置止损方案时还有这样的技巧，即盘整时应该适当缩小止损比例，而单边行情则可适当放大。

不过需要注意的是，由于国际市场上交易最活跃的时间往往是北京时间夜间，如果届时出现对市场冲击较大的突发事件，就有可能令全球金价日内波幅增大，次日国内市场往往会出现大幅跳空开盘的情况。对于持仓隔夜的投资者，在设置止损时应将计划止损同突发止损结合起来，以减少损失。

3. 学会分析

黄金期货由于价格和信息透明，分析起来相对较为容易，但投资者必须掌握要点，了解其价格波动的影响因素，比如金价、美元指数、通胀预期、原油价格和地缘政治等。

阅读点睛：

与现货黄金投资相比较，黄金期货的投资风险较大，投资者不仅需要具备较强的专业知识和对市场走势的准确判断，而且还需要具备理性的投资理念。

小钻石，具有很大的投资价值

钻石恒久远，一颗永流传。流光溢彩的钻石自然是爱情的见证，但对于精明的投资者而言，其背后所隐藏的巨大投资价值，似乎正在慢慢显现出来。

钻石作为不可再生资源，好钻石难寻而且具有保值和升值的功能，所以不管从那个角度来看，一颗小钻石就有很大的投资价值。

钻石的品种比较简单，只有白钻和彩钻两种。投资者不需要花很多时间和精力在挑选钻石上，只要有鉴定证书就是一个很好的保障。长期以来，钻石的价格增值大幅超过了通货膨胀率，因此，投资钻石可以保护投资者的资本不被通货膨胀侵蚀。钻石价格近年来在一个良性通货膨胀的期间成长，因此，投资钻石除了可以提供资本的保护外，钻石本身也是最集中形式的投资。钻石同时也是保障最私密性的个人财富投资。有别于其他形式的投资，钻石投资者拥有的是直接由自己保管的有形资产，在投资期间，他不需要付出任何的保管费、财产税，或是被要求任何的责任保险。而由于钻石的国际需求大于供应，钻石又很容易在世界任何地方卖掉。

一般而言，钻石分为消耗品和投资工具两种。在中国，重量低于 0.5 克拉的钻石，属于奢侈消费品，并不具有保值、升值的空间，只有高于 0.5 克拉的钻石才具真正的投资价值。从历史价格来看，钻石作为投资工具，平均每年的升值幅度在 5% ~10% 之间。而基于钻石不可再生性的特点，不久的将来世界上就可能没有新钻石的出现了。而随着原材料的减少，钻石的价格在未来会越来越高。尤其是那些大于 1 克拉的钻石，因其稀缺的资源和日益提升的市场需求比普通钻石更有收藏和投资价值。据统计，克拉钻以每年 8% ~ 10% 的速度稳定增值。投资空间越来越明显，在很多一二线城市中兴起了一股克拉钻收藏风。全世界 1 克拉以上的钻石愈来愈抢手，5 克拉以上的钻石更是全球缺货。

在欧美的银行里，1 克拉以上拥有大证书的钻石可以抵押贷款，而 1 克拉以下的钻石只有小证书，银行并不认账。这就产生了“克拉溢价”的概念，即在 1 克拉重量处的钻石价格会有跳跃性的变化，0.99 克拉和 1 克拉的钻石的价格差距可以很悬殊，大于 1 克拉的大约 250 吨的钻石矿才能找到 1 个。

除了重量要达到1克拉以上，在经济条件许可下，选购颜色、净度、切工级别越高、克拉重量越大的钻石越具投资价值。一般来说，1～3克拉的钻石宜做短线投资，这类钻石消费量大，易进易出。5克拉乃至10克拉以上的钻石宜做长线投资，这类钻石稀少，长线投资考虑将会有较大的涨幅空间。

投资钻石还要具备一定的专业技能和鉴别能力，但由于钻石的国际流通性强，有统一的定价标准，因此，比起投资书画、古玩等收藏品来说要简单很多。即便如此，个人投资者还是要饱受经销商、批发商、零售商的层层盘剥，升值的利润空间被压缩的极为狭窄，因此，寻找优质的购买渠道便成为投资者的第一要务。

阅读点睛：

在通货膨胀预期不断升高的市场下，如何使自己的资产保值，成为个人投资者的首要目的。而钻石以其升值空间稳定，易于买卖的优势受到许多投资者的喜爱。

钻石投资的主要渠道有哪些

对于钻石的投资并不像其他投资那样可以多样选择，个人投资钻石的方式只有一种——那就是购买实物。它让受通胀影响而倍感迷茫的投资者拥有了一个简单而又保值的投资渠道。

购买实物有两种不同的渠道，虚拟渠道和现实渠道。虚拟渠道是指网上购物，比如，现在非常著名的钻石小鸟。现实渠道就是指投资者在实体店购买，非常著名的有每克拉美。现在，我们分别来看一下。

“钻石小鸟”是国内最早从事网络钻石销售的专业珠宝品牌，已经成为中国网络钻石销售第一品牌。从2002年到2010年，短短八年时间，“钻石小鸟”迅速把“鼠标＋水泥”的全新钻石销售模式从上海相继带到了北京、杭州、广州、宁波、南京、西安、青岛、武汉、成都等主要一线城市。

2007年5月，钻石小鸟牵手著名风险投资商——今日资本，中国网

络珠宝销售的第一品牌就此诞生！2008年10月，钻石小鸟资本市场估价10亿人民币，成功获得两轮风险投资，携手今日资本、联创策源，续写着中国电子商务资本与经营的传奇。

目前，钻石小鸟已经与中国银行、交通银行、工商银行、建设银行、招商银行、光大银行、民生银行、上海银行、东亚银行建立了网上商场合作和会员积分兑换合作，是各大银行的优质合作伙伴，并且连续两年获得工商银行颁发的“年度最佳合作伙伴”奖项。钻石小鸟已经成为中国网络钻石销售的代名词。

钻石小鸟超越了传统的柜台销售模式，借助网络平台的优势，同时保持钻石的等级鉴定标准，使钻石这种奢侈品以更灵活的方式实现个性化销售和服务，降低投资者对信息屏障的顾虑，从而刺激了市场对钻石更广泛的需求。钻石小鸟的最大优势就是价格，同样品质的钻石仅是传统门店的40% ~50%。

现在，我们再来看看另一个投资渠道，实体店每克拉美。

每克拉美钻石商场位于北京CBD燕莎商圈的核心位置——SOLANA蓝色港湾国际商区，有近一万平方米的营业面积，是一家专业的钻石黄金珠宝零售商场。

每克拉美钻石商场一层采取租赁和联营相结合的模式经营黄金饰品、纪念金条、黄金艺术品等，打造独具特色的黄金贩售平台。二层主要经营钻石饰品，包括成品钻饰销售、个性化钻饰定制、钻饰回购等业务并为消费者提供珠宝鉴定、检测、维修等服务。

商场还设有百万宫殿，主营单价在一百万元人民币以上的珍品，实行会所式VIP预约服务。此外，每克拉钻石商场打破了现有钻饰品按照4C标准分类销售的模式，将不同重量、不同颜色、不同净度和不同切工的钻饰按照相同的价格区间进行销售。即在同一个价格区间里，投资者就可以买到颜色偏好、净度、切工都属上乘的钻饰。

每克拉美钻石商场是中国珠宝玉石首饰行业协会指定的放心商场，也是国家珠宝玉石检测中心和国家质量检测中心的驻场商场，能绝对保证商场售卖商品的质量。同时，商场钻饰商品的款式和种类极其丰富，约是传统百货商场钻饰款式、种类的20倍以上。

另外，每克拉美还设置了个性化定制区，可以完全按照投资者的意

愿进行私人款式定制。此外，每克拉美钻石商场自营钻饰，直接从供货商手里接受裸石，另行加工制造，而且无须缴纳不菲的扣点，所以每克拉美钻石商场钻饰的价格将比市场价格低50%，即一万元人民币的钻戒，在每克拉美钻石商场只售5000人民币。

从国美苏宁的电器量贩卖场，到前几年的平价眼镜店、平价鞋帽店，平价销售模式在诸多商场喧嚣过后，每克拉美钻石商场依靠量贩式的平价销售模式在北京市场掀起了巨浪，以至于被很多同行称为“搅局者”。比如，1克拉裸钻，在传统百货商场的珠宝店售价大约10万元，而在每克拉美钻石商场标价大约在人民币5万元，便宜了将近一半的价钱。

钻石小鸟和每克拉美相对于其他钻石投资渠道而言，价格优势就是他们的“杀手锏”，投资者在购买钻石的时候，可以首选这两个渠道。当然，这两种购买方式对应的是不同的投资人群。比如，有些投资者不爱逛街，那么，你就可以选择在网上订购，送货上门，如果不满意，15天之内还可以换货，只需在家轻轻点击鼠标就可以了；而对于那些想看到实物、亲身体验的投资者，就可以选择到实体店进行选购。

值得一提的是，2010年5月25日，每克拉美正式开通了钻石回购业务，其规定，凡在该店购买的钻石，不论是镶嵌钻首饰还是裸钻，只要不小于30分，且实际付款金额不少于6000元（含6000元），均可以参加回购。

消费者在购买后两年以内，可按商品付款金额的70%现金回购；两年以上（含两年），可按商品付款金额的80%现金回购；三年以上（含三年），无论钻石价格涨与跌，将至少以该钻石商品原价回购。当钻石价格上涨时，将参照国际钻石市场价格进行现金回购，但回购时，需要支付8.5%的消费税税金。

此外，投资者还要注意，钻石商品在回购时，需同时提供钻石商品的原始销售单据、付款凭证、对应的原鉴定证书、质量保证单及钻石回购卡。

每克拉美的回购业务解除了投资者对于钻石投资回购渠道狭窄的担忧，是通胀预期下投资者进行钻石投资的一个不错的选择。

阅读点睛：

钻石回购的专门渠道，让投资者除去了对钻石回购渠道狭窄的担忧，进而使钻石投资成为人们对抗通胀时的首选之一。

避免钻石投资的误区

钻石以其最小的体积凝聚最大的价值，是财富与爱情的象征，因其巨大的升值空间，近年来受到更多投资者的青睐。作为不可再生资源的钻石是继房产、股票、黄金、白银等投资品后，新的投资“硬通货”。虽然钻石投资回报丰厚，但是对于从未接触或不太了解钻石的投资者来说，也常常会“误入歧途”，买到了完全不会升值或者不升反跌的产品。因此投资者应特别警惕，避免出现投资错误。

1. 钻石只要大就好

虽然我们常说钻石越大越好，但其实钻石的价值并不完全依赖于钻石的重量。钻石的颜色、净度、切工等都可能影响钻石的价值。对于一颗白色钻石而言，颜色、净度是钻石的天然特征，不可改变，而切工则是人为可以控制的，一个优秀的切割师可以使一粒钻石的价值得到最大的体现。因此，对一粒钻石的总价来说，重量因素可以占到40%，除此之外，颜色占20%，切工20%，净度20%，即4C因素都很重要。

2. 钻石都能升值

如今，钻石升值快已经是公认的事实，但也并不是所有的钻石都在升值。国际市场上1克拉以下的钻石报价近几年基本保持不变，而如果考虑美元贬值等因素，那么这些钻石的实际价格是在下跌。

可见，钻石的价格上涨与下跌的分水岭多在1克拉，因此作为投资用途的钻石，通常要选择1克拉以上的才具备保值增值的空间。不过，彩色钻石除外，由于彩钻的稀有性，彩钻不存在1克拉的价格“分歧”，而且彩钻的投资功能更加突出，但通常彩钻也是重量越大、颜色越好的价格越高。

3. 钻石必须看出身

大多数人都认为，世界上最好的钻石都聚集在南非，于是一些投资者专门前往南非选购钻石，以为这样就能选购到品级高的品种。其实这种做法存在误区，钻石的价格虽说较昂贵，但质量的优劣与价格相差巨大。因此，选购钻石时，除了对钻石质地的几个要素要多加了解外，还须小心不要陷入钻石的“产地陷阱”。专家认为，钻石虽有产地不同之别，但无出身贵贱之分。

换句话说，钻石不管产自何地，只要质地优等，都是“身价”珍贵的。因此投资者不能仅以钻石标签上的国家名称来判定钻石的“身价”。

4. 花型钻石比圆钻升值空间大

不少投资者都认为，花形钻石价格升值空间会比一般圆形钻石大。但有关专家指出，除非国外那种非常细致雕刻的花形钻石，比如，把钻石雕刻成人面之类的高工艺花形钻石，确实投资价值大之外，从数据上来看，心形、方形等花形钻石的升值空间低于圆形钻石。

可见，投资钻石也是一门技术活。从大环境来看，在钻石资源越来越少的情况下，这些稀有的宝石的价格也越来越高涨，人们通过投资钻石来抵御通货膨胀是不错的选择，但投资钻石并非“捡到篮子里都是菜”，并非所有的钻石都有投资价值，而且钻石投资也不能当成股票一样频繁炒作，同时还要规避一些投资风险，因此，投资者应该对钻石市场有一定的知识及理解。

阅读点睛：

投资收藏钻石虽说简单易学，但也要注意一些实际的问题，如哪些钻石具有投资价值、要避免哪些误区等，这些都需要投资者做足功课，并真正了解钻石市场才行。

白银的投资品种

通货膨胀全面袭来，贵金属全面上涨，银价创出30年来新高。投资者趋之若鹜，如今，白银涨幅已经超过黄金。在投资者追求保值避险的背后，这些银子给不少投资者带来了“巨大”的短期收益。实物白银、纸白银、白银T+D，投资者不妨在这场淘银热中根据自身的条件选择合适的投资产品，以获取收益。

1. 实物白银

市场上的实物白银分为银条、银币和白银衍生品几种。

（1）银条

截至2011年4月18日，黄金价格为311.8元/克，白银价格为8.99元/克。目前，市场上的银条一般分投资型银条和纪念型银条。投资型银条与白

银本身的价格更接近。纪念型银条除了本身所具有的属性价值外，还有一定的收藏价值，故价格一般比同类的投资型银条高。由于白银的单价较低，因此大多数银条在铸造时都采用了较大的规格，市场上常见的规格分别是500克、1000克、2000克和5000克，这也造成了储藏不便的问题。如同样100万元投资金条，只有3.2公斤左右，易于保存；而投资银条，则多达110公斤以上，保存、运输都是问题。

不仅如此，进行银条买卖的成本也较高，投资型银条一般要超过银价的10%，纪念型银条的溢价幅度就更高，根据题材、发行量以及发行机构是否权威等，有的银条溢价超过100%。

另外，银条的回购渠道也是投资者不得不考虑的一个问题。由于投资的目的在于利用白银价格的波动获取价差，然后待到白银价格上涨后，将银条变现才能真正的获得收益。有关专家指出，银条之所以一直都比不上实物金条投资热，除了价格波动幅度大以外，主要原因也在于银条的回购渠道不完善、交易成本比较高。专家建议投资者一定要了解清楚其回购机制是否畅通，选择能提供完善回购机制的公司购买，否则，很有可能遭遇买入容易卖出难。而且白银的稳定性远不及黄金，很容易氧化，一旦氧化，就影响了品相，也会影响价格。

（2）银币

投资尽管相对比较小众，但是这个中小众市场正在被越来越多的人关注，因为银币的投资收益率很有诱惑力。

银币也分纪念型银币和投资型银币，前者有很多题材和规格，既拥有投资的价值，也兼备收藏的价值，而后者在国内特指熊猫银币。中国人民银行每年都要发行各种金银币。

纪念型银币是为纪念历史事件或历史人物发行的银币，部分优秀的题材、稀缺的品种价格涨幅惊人。如，央行每年发行的1公斤生肖银币就颇受投资收藏爱好者追捧，银币价格也是水涨船高。由于纪念型银币兼具收藏价值，令其存世时间越长，就越能脱离白银的现实价格。

纪念型银币与纪念型金币一样，一般认为，“老精稀”是衡量其价值的标准，面市期限久远，工艺和题材都是精品，存世量稀少的银币自然更具投资收藏价值。

与纪念型银币相比，投资型银币比较简单，收藏价值不明显，未来的升值幅度主要依赖于白银价格的走势。不过，大规格（如1公斤）的熊猫银币

由于发行量有限，近年来也成为收藏者追捧的热点，升值速度较快。

（3）白银衍生品

目前市场上实物白银衍生品种越来越多，如银章、银铤、银锭等。这类品种多数是白银企业自行开发的一种投资品，有的甚至更适合叫商品。

除了银章外，其他的白银衍生品种工艺并不复杂，题材也谈不上，与投资银条区别不大。这时候就要看这些衍生品种的溢价幅度了，如果溢价较高，就实在没什么投资的必要。

而银章则由于其制作工艺和题材都有一定的吸引力，因而小有价值，但银章不同于币，币是人民银行发行的，带有“面值”，如“1 元”与“10 元”等，这是其与企业自行发行的银章的最大区别。正因为发行机构权威，币的溢价往往高于章。对于工艺和题材优秀的银章，如果溢价不高，还是可以以收藏的心态参与。

2. 纸白银

“纸白银”顾名思义，就是和“纸黄金”一样，以白银价格为标的进行虚拟的白银买卖，这一交易不需要涉及实物白银的交割，交易简便，适合想要赚取白银差价的投资者。而基于白银波动幅度大于黄金这一情况，理论上说，纸白银比纸黄金更容易赚钱。

目前，国内多家银行都有纸黄金业务，但正式推出纸白银业务的还只有工行一家。纸白银的交易时间为全天候交易，具体来说，是周一上午 7:00 至周六上午 4:00，个人客户只要在工行开立贵金属买卖账户就可以通过柜台或网上银行进行交易（电话银行暂不支持）。

在工行的账户白银业务中，有两个交易品种，分别是账户白银（盎司）兑美元和账户白银（克）兑人民币。两个品种所对应的交易起点分别为 5 盎司和 100 克。以当前的白银交易价格为例，投资者最低只需要 800 多元人民币或是 200 多美元就可以参与，很适合大众投资。

需要指出的是，工行在账户白银交易中采用了固定单边点差的方式，人民币和美元两个币种投资白银的点差分别为 0.04 元/克和 0.15 美元/盎司，按照目前的价格来计算的话，账户白银（克）兑人民币的投资手续费率约为 0.44%，账户白银（盎司）兑美元的投资手续费率约为 0.35%。虽然与账户黄金的费率相比，账户白银的费率高出不少，但与同样只能单向看多的实物白银相比，工行账户白银的投资成本非常之低，另外由于点差固定而白银价格一直在水涨船高，所以账户白银的投资手续费比例实际上一直在不断降低。

但是，纸白银也存在一些明显的缺点：只能单边做多，投资者的获利的方式比较单一，只能买入待涨。

3. 白银 T+D

这是一种目前各大商业银行力推的现货递延交易品种。像工行、兴业、民生、光大、深发展等多家银行都可以为投资者们开通白银 T+D 的业务。

白银 T+D 交易最吸引人的无疑是它的杠杆机制，投资者可以利用杠杆特性获得投资资金的放大。而根据上海金交所对于风险控制的规定，T+D 产品的最低保证金比例为15%，也就是说白银 T+D 最大可以为投资者提供6.6倍的资金杠杆。举例来说，如果白银价格为6600元人民币/千克，则投资者在6.6倍资金杠杆状态下，只需要600元就可以投资一手白银，相比黄金 T+D，投资门槛要低很多。

由于各家商业银行 T+D 业务推出的时间都不长，因此，为了抢占市场份额，在手续费上都有不同程度的优惠。投资者在选择开户银行时不妨多做比较，尽可能降低自己的交易成本。

需要强调的是，在白银 T+D 业务中，手续费是按交易结算金额来确定的，因此，实际费率要按照保证金杠杆同步放大。比如使用1:1的保证金倍率，交易金额与实际投入资金相等，费率也就是0.13%~0.18%；如果采用2倍的保证金，实际费率就会同比例增加一倍，以此类推。

不过，由于白银价格波动较大，因此，建议对白银和杠杆交易不熟悉的投资者应该谨慎参与。投资者进行白银交易时，关键要把握好仓位和有止损意识。当判断错误出现亏损时，应马上止损离场。

阅读点睛：

在通胀时期，白银的稳定升值证明其确实是一款不错的保值产品，但是任何一种投资产品都有长有短，投资的关键在于投资者要善于分析，找到适合自己的投资产品。

哪些因素会对银价造成较大的影响

白银常被称为“穷人的黄金”或“次黄金”，可见白银价格走势与黄金有着极为密切的正相关性。从需求角度看，影响黄金价格走势的重要因素如油价、美元价格等往往也会影响白银的价格。比如当国际市场上石油价格不断上涨时，银价也会持续上升。其原因是产油国的石油收入增加，从而会影响白银的市场需求。同时，由于目前国际石油价格以美元标价，石油价格上升则往往引起美元的贬值，而美元的贬值又会导致人们抢购白银保值，于是刺激白银价格上涨。反之，若由于石油供过于求，油价不断下跌，将会对银价的下跌产生明显的影响。

影响白银价格的因素还有通货膨胀、国际社会的金融危机以及政治动荡等，这些因素都会激发市场对白银的投资热情从而刺激银价上扬。而世界经济周期的波动趋势、本地市场的利率及国际货币市场上的利率变动，股票、汇市及其他投资市场的波动等也都会直接影响白银价格的波动。目前中国白银市场的价格也受到上述因素的制约，基本与世界同步。

从消费需求上看，白银主要用在感光材料、电子电气工业、银制品及首饰、化学试剂及化工材料等方面。我国白银主要消费领域及消费结构大致为：电子电气35%，感光材料20%，化学试剂和化工材料20%，工艺品及首饰10%，其他15%。这些领域对白银的稳定需求和白银市场的不断繁荣提供了支持和保障。在白银的需求量中，最引人注目的是首饰需求。据中国珠宝玉石行业协会统计，目前，国内白银饰品，制品加工的年用银量在200多吨，生产、经营从业人员共计5万多人，我国内年生产白银首饰700多万件。国内首饰用银是国内银价上扬的一个基点。

白银投资最大的特性在于：尽管黄金和白银的价格走势基本一致，但无论是在趋势上还是短期波动中，白银都比黄金表现出更大的波动性。猛涨猛跌，使白银投资相比于黄金投资，具有高风险、高收益的特点。白银储量是黄金的1/5，所以白银价格可能被低估，升值空间大于黄金。

阅读点睛：

尽管白银的储量仅为黄金的1/5，白银的价格很可能被低估，升值空间大于黄金。然而，由于白银的价格波动较大，具有高风险、高收益的特点。

掌握白银T+D交易程序

1. 掌握交易时间

投资者交易时间为上海黄金交易所开市时间，以中国民生银行为例：每周一上午8:50~11:30，每周二至周五，上午9:00~11:30；每周一至周五，下午13:30至15:30；每周一至周四，晚上8:50至次日凌晨2:30；国家法定节假日，上海金交所将根据相关规定调整交易时间，并在其官方网站发布。每个交易日首场交易开市前十分钟为延期合约集合竞价时间。夜间交易时段与第二天白天交易时段为一完整交易日，但周一仅白天交易时段为一个完整交易日。

2. 开户签约

投资者在办理交易前，须与银行签订《代理个人贵金属延期交易业务协议书》，委托银行代理开立金交所贵金属交易账户，取得贵金属交易编码，建立贵金属交易编码与投资者指定借记卡的对应绑定关系，即该卡为投资者在银行办理贵金属延期交易业务的唯一资金清算账户。若投资者没有贵金属交易编码，开户申请提交后，会由金交所自动为投资者分配贵金属交易编码；若投资者已有贵金属交易编码，需将贵金属交易编码录入银行系统，开户成功后，金交所系统自动将客户贵金属交易编码与投资者指定的银行借记卡进行绑定。开户成功后，系统自动从投资者绑定的借记卡账户扣除开户手续费。投资者开户签约后，从第二个交易日起即可进行委托交易。

3. 进行资料变更

投资者可改变交易绑定的借记卡，也可更改签约时输入的联系地址和电话信息。当需要改变交易绑定的借记卡时，使用“账户变更”交易，即可变更投资者借记卡与贵金属交易编码的对应绑定关系，更换另外一张借记卡，使用变更后的新卡号进行贵金属延期交易。更改签约信息时，使用“签约信

息变更”交易进行修改。

4. 销户解约

投资者销户解约是指取消贵金属交易编码与借记卡的对应绑定关系，不再委托银行进行贵金属延期交易业务。投资者销户解约的条件是：

（1）投资者销户当天没有委托或成交交易、出入金业务及费用欠款；

（2）投资者当天没有持仓，且销户时持仓量为零；银行在接受投资者解约申请后，为投资者保证金账户资金进行结息，并将本金划转至客户借记卡，并解除投资者贵金属交易编码与银行借记卡的对应绑定关系。在出金时间范围内，解约资金可实时划转到投资者本人账户。

5. 交易资金的划转

银行为每一个开户签约的投资者建立一个交易保证金账户，投资者在进行贵金属延期交易前，需通过“入金交易”将签约的借记卡账户内用于交易的资金划入交易保证金账户。通过“出金交易”将交易保证金账户内的交易资金划回。一般情况下，交易日全天（银行清算时间除外）投资者均可办理入金交易，出金交易的办理时间是交易日的上午9:00至下午15:30。

6. 客户交易委托、撤销委托及交易成交

（1）交易委托：A开仓委托交易：交易成功后，银行将根据委托价格及保证金比例冻结保证金及手续费。B平仓委托交易：交易成功后，银行将冻结客户相应持有的仓位。

（2）撤销委托交易：A开仓委托撤销：交易成功后，银行根据委托价格及保证金比例释放未成交的、在冻结状态的保证金及手续费。B平仓委托撤销：交易成功后，银行将释放客户未成交的、在冻结状态的仓位。

（3）交易成交（成交原则是由金交所的竞价撮合成交）：A开仓交易成交：交易成功后，银行将释放委托时冻结的保证金及手续费，并根据成交价格及保证金比例冻结持仓保证金，扣除投资者手续费。B平仓交易成交：交易成功后，银行将扣减投资者相应持有的仓位。

7. 关于清算

每日交易结束后，银行将与金交所进行账务核对和投资者交易的清算工作，投资者持仓及平仓盈亏、递延费收支及其他金交所相关费用，银行在每日的日终清算时根据金交所逐日盯市的结算制度与投资者资金账户进行每日清算。清算后的资金投资者可于次日使用。

8. 建立投资者保证金账户资金

投资者交易保证金账户资金包括：可用资金、可提资金、持仓保证金、

委托冻结资金及浮动盈亏。

（1）可用资金：投资者当天可用于交易的资金，可用资金 = 投资者资金权益 - 持仓保证金 - 冻结资金 - 浮动亏损；

（2）可提资金：投资者当天可以进行出金的资金可提资金 = 可用资金 - 当日释放冻结资金 - 当日平仓释放资金（含盈亏）；

（3）持仓保证金 = 投资者持仓所需要的保证金；

（4）委托冻结资金 = 投资者委托交易申请后冻结的资金；

（5）浮动盈亏 = 投资者持仓因行情变动发生的未实现盈亏。

9. 向银行交付保证金

投资者有义务关注其延期合约交易的保证金和持仓状况，及时补充资金，满足银行对延期合约交易保证金的要求。银行将对投资者保证金充足比例进行实时监控，并设立实时强制平仓处理机制。下列费用，银行将有权从投资者保证金账户中扣划偿付：

（1）依照投资者指令成交，产生的交易亏损；

（2）投资者的代理交易手续费；

（3）投资者的延期补偿费和超期补偿费；

（4）因投资者的交易行为产生的其他费用；

（5）投资者未履约的违约罚款；

（6）投资者双方同意的其他划款事项；

（7）投资者违反协议约定给银行造成的损失。

10. 关于强行平仓

（1）当出现下列情况之一时，银行将依照上海黄金交易所相关规则执行强行平仓：

①客户持仓量超过交易所和银行限仓规定；

②因违规受到上海黄金交易所强行平仓处罚的；

③其他应予强行平仓的情况。

（2）以交易所规则为准，银行强行平仓的顺序为：

AU（T + D）多头 - AU（T + D）空头 - AU（T + N1）多头 - AU（T + N1）空头 - AU（T + N2）多头 - AU（T + N2）空头 - Ag（T + D）多头 - Ag（T + D）空头

（3）银行对投资者持仓账户实行强制平盘时，按投资者相应持仓价格、持仓数量、浮动亏损及市场行情波动情况，选择合适的强行平仓数量及委托

价格。但银行一般都会保留在投资者网银端可用资金与委托冻结资金的合计小于等于零时，随时将投资者各合约所有持仓以市场可以接受的涨跌停板价格进行强行平仓的权利。

（4）若强行平仓后所得款项不足以支付投资者的亏损、须缴纳的手续费及其他相关费用，或因市场流动性过小或其他情况无法及时强行平仓导致投资者交易保证金不足以支付亏损、须缴纳的手续费和其他费用，银行将向投资者进一步追偿。

阅读点睛：

掌握交易程序是保证投资有效的基本要求，要想进入白银T+D投资市场，就必须先把白银T+D交易的程序弄清楚。

白银投资的实际操作技巧

投资实物白银看似简单，其实有很多内在技巧，如果投资者掌握了这些投资技巧，便可以在一定程度上减少投资者的损失。下面从直接投资银条和投资银币两方面分别介绍其操作技巧。

1. 直接购买银条

银条加工费低廉，各种附加支出也不高，而且在全世界范围内均可买卖。

投资实物银条的优点有三：

（1）银条价格与白银现货价格相近，能紧随国际期货市场和国内现货市场价格上下波动。

（2）买卖套现十分便利。一些出售实物银条的商店和公司，都推出了回购业务。但在买卖时，投资者都需要支付一定的手续费。当前，随着通胀的加剧，人们投资实物银条的热情不断高涨，国际银价走势不断创出历史新高，商家也提高了买卖实物银条的手续费，这一点投资者在投资前需了解清楚。

（3）白银拥有特殊信用货币属性和工业金属商品属性的双重优势，可抵御通货膨胀，实现资产保值增值，适合中长期投资，所以实物银条是最符合投资者的首选投资品种。

2. 投资银币

银币的价格和材料成本比银条高些，但它是法定货币，信誉度高、变现

方便、买卖差价较小。当然，你也可以购买彩银币，不仅可以投资，还有很高的观赏价值，只是它的价格也高于本银币一倍到几倍。或许你还不明白什么是本银币，什么又是彩银币。本银币是相对于彩银币而言的一种概念，彩银币指的是彩色的银币，而本银币则是没有进行颜色处理的银币。两者之间除了外观上的差别，价格差别也十分明显。

银币市场类似于股市，有人作价值投资，有人作概念投资。从长期来看，无论白银的价格涨幅是大是小，银币投资的回报都要大于银行储蓄。

但是在选择银币的时候，要注意以下几个方面：

（1）注意品相

作为一项比较特殊的收藏品，银币和邮票等一样都讲究“品相”二字，也就是所谓的“忠于原味”。如果接触的银币有水渍、污斑、变色、生锈、霉点等情况，显然属于“品相”有问题的范畴。在买入和卖出时，这类银币的价格必然会低于正常的价格。建议投资者不要贪图便宜，尽可能回避和远离这些品相有问题的银币。

（2）选好币种

到底哪些币种的升值潜力较大呢？业余投资者可以参考下列要素：

①发行量

一般量少的币种升值的幅度大。

②题材

一般艺术和文化等题材的币种收藏沉淀好，价格上升快，政治和人物题材的币种市场参与度低，价格上升慢。

③制作工艺

一般制作工艺精良的币种购买收藏的人多，制作工艺简单甚至粗糙的币种问津的人少。例如1999年发行的京剧艺术（一组）《贵妃醉酒》彩金币，就具备了量少（发行量8000枚）、题材好（国粹艺术）、工艺精良（瑞士制造）的特点，所以投资潜力巨大，从发行之初的2500元最高上涨至26000元，已成为公认的中国现代金银币“第一品牌”。

（3）中长线投资策略

由于银币既有投资属性又有收藏属性，因此，银币具有长期向上的升值规律。随着银币收藏以及礼品的消化沉淀，作为投资品出现的银币数量将逐步减少，价格会缓慢上升。业余投资者可以选择银币市场在调整或低迷期间，逢低买入，不再理会一时的涨涨跌跌，中长线持有，一般会有相对较高的收益。

（4）配套品勿忘买

银币因为是限量发行的国家法定货币，因此在销售时，无一例外都附有中国人民银行行长签发的“鉴定证书”（近几年的“鉴定证书”还带有隐形的“水印”暗记）。与此同时，还附有专用的装帧盒等。如果缺少这些相配套的东西，不管是买入还是卖出，市价必然低于常规的行价。

（5）不能贪多求全

投资收藏银币千万不能求全，量力而行才是根本。拿“生肖”系列银币来说，它分成梅花形、圆形、长方形、扇形等，规格也有1/2盎司、1盎司、5盎司、1公斤等，发行量少则十几枚，多则几万枚甚至十几万枚。如想收集齐全的话，花费太多，根本没必要。而且一些特殊规格或发行量超小的品种，即使你有钱也难以买到。

（6）投资收藏银币小窍门

①系列化

银币品种很多，收集起来可以按规格、材质等有系列、有步骤地进行。譬如说，投资者既可以收藏“生肖”、“中国古典文学名著”等某一系列，也可以专门收集彩色银币或者某一特殊规格的银币。

②银币操作有技巧

由于市场上的银币一直是比较原始的交易方式——一手交钱、一手交货。因此，在整个市场的参与群体还没有形成相当规模的时候，投资者想要做到“最高点卖出，最低点买进”几乎是不可能的。因此，在具体操作过程中只要认准了，不要在乎价格略微贵一点，该买进的时候要保证能够买进，在卖出时也不要在意价格卖低了一些，要保证能够及时卖出。只有这样，才能规避现阶段“买进容易卖出难”的市场缺陷，保证获取利润的最大化。

阅读点睛：

投资实物白银看似简单，其实里面的门道并不少，掌握一定的投资技巧，可以让你在对抗通胀时多一点把握。





第五章

股票投资

——CPI涨得快，好股票会涨得更快

股票作为一种高风险、高收益的投资品种，其带来的财富增值速度总是令投资者们心动不已，然而要想借股票之势跑赢通胀，却需要投资者掌握更多的技巧，具备控制和规避风险的能力，准确地选出极具升值潜力的好股票。



面临通胀为什么要选择股票

CPI 数据日益增高，通胀预期也随之升温。统计数据显示，2011 年 1、2 月份 CPI 涨幅均高达 4.9%，3 月份更高达 5.4%，创 32 个月以来新高。如果人们不能通过投资使自己的资产有效增值并超过 CPI 的增速，那么只能是眼睁睁地看着自己的财富或快或慢地缩水。从美国经济发展历史来看，在通货膨胀面前，抵御风险的最好办法之一就是股票投资。

可以说，股票是现在通胀预期下最流行、最火暴的投资工具之一。大部分人都在围绕股票构建自己的投资理财规划，再结合其他投资工具建立投资组合。尽管从短期来看，股票具有很大的风险，操作不好有可能造成亏损，但从长期来看，尤其在通胀预期下，股票的风险并不是很大。

查阅大量海外历史数据可知，股票的收益率在长期几乎不受通货膨胀率的影响，是一种出色的长期保值工具，而银行存款、各类债券、短期票据等固定收入资产都无法与之相提并论。

美国的证券市场至今已有 200 多年的历史，我们对美国市场的发展历程进行研究无疑具有较好的借鉴意义。有专业机构对美国证券市场中的股票、长期政府债券和短期政府债券三类资产在不同阶段的长期收益表现进行了对比，资产收益率的数据都是剔除了通货膨胀影响后的实际收益率，以反映各项资产的购买力的增长情况。对比之后的数据结果显示，股票实际复合收益率在所有主要阶段都表现出了出色的稳定性，即使在美国通货膨胀最严重的第二次世界大战后的时期，股票的实际收益率仍达到了年均 7.5% 的水平。

再来看看中国股市的投资回报率。即使按照 2008 年 10 月 28 日上证指数的历史最低点 1664 点来计算，中国股市开市 18 年来的年平均收益率也有 16.91%，扣除一个 4.31% 的同期平均通货膨胀率，也还有 12.6% 的实际收益率。如此高的收益率远远超过了美国股市 7.5% 的收益率。随着中国经济规模的扩大，今后 20 年中国股市的平均收益率可能会有所降低，但是，大多数专家认为实际收益率仍然可以保持在 10% 以上。

可见，在通胀预期下，选择股票投资是一项明智的选择。不过，好的东

西往往都带刺，利润从来都不是唾手可得的。股市的风险无处不在，这就要求投资者在选股和风险控制方面下工夫，而这需要长期的努力和学习。

阅读点睛：

股市因轻微的通胀而下跌，正是投资者入市的良机。在把握行业轮动和适度资产配置的前提下，投资者可望实现资产的保值增值。

哪些股票最合适在通胀时期投资

尽管股票投资是通胀时期资产保值的最好选择之一，但这并不意味着任何一只股票都能帮助你抵御通货膨胀。股票的质地很重要，比如那些基本面很差、没有盈利能力、两三年后就有可能破产的股票，应该坚决规避；而那些可以转嫁通货膨胀风险的股票则完全可以帮助投资者保值增值，尤其是那些拥有较多盈利能力强的优质固定资产和有自主定价权产品的股票，比如可口可乐。

巴菲特就通过长期持有可口可乐的股票获得高额的回报。从1987～2003年，16年间巴菲特持有可口可乐股票从未动摇过，投资收益率高达681.37%。尽管这期间可口可乐也一度出现过业绩下滑，但巴菲特坚持相信对其强大长期竞争优势的判断，而绝不把股价的一时涨跌作为持有还是卖出的标准。1997年可口可乐的股票资产回报率为56.6%，1998年下滑到42%，1999年更跌至35%。许多投资者纷纷抛售可口可乐的股票，但巴菲特不为所动。他继续坚决持有可口可乐公司股票，并与董事会一起解雇了可口可乐原CEO艾维斯特，聘任达夫为新CEO。果然，不久之后，可口可乐就重振雄风，为巴菲特继续创造高额投资回报。

人人都想像巴菲特一样选到赚钱的好股票，一般来说，投资者可通过一下几个方面去选择能赚钱的好股票：

1．要看企业的竞争优势

（1）垄断优势

按照经济学上的“垄断”的含义，是指单一的出卖人或少数几个出卖人

控制着某一个行业的生产或销售。通俗地说，就是独家生意。例如，美国辉瑞药厂的伟哥刚推出来的时候，就是独家生意。当然，垄断除了独家生意以外，还有一种叫寡头垄断，我们在市场上经常能发现，80% 的市场和利润被两至三家最大的生产组织所拥有。例如，世界上的碳酸性饮料的市场基本上就被可口可乐和百事可乐所垄断。国内牛奶的市场最大的两家是蒙牛和伊利。当然，独家垄断更好。投资者选择这种具有垄断优势企业的股票，赚钱的可能性就非常大。

（2）资源优势

资源就是与人类社会发展有关的、能被利用来产生使用价值并影响劳动生产率的诸要素。很多公司都拥有各自的资源。资源的关键在于稀缺，按照稀缺的程度可以分成不同的等级。比如，江西铜业拥有铜矿，但却还不具备独占的优势，因为很多铜业公司也有铜矿，不能算是最高等级。盐湖钾肥所拥有的钾盐矿，则占全国总量的近 90%，这种资源的优势就具有独一无二的性质。又比如，离开了茅台镇就生产不了茅台酒，那么茅台酒厂资源优势就具有独占性质。这种拥有资源优势的企业股票就是很好的股票。

（3）能力技术优势

也就是大家讲得最多的核心竞争力。比如万科公司，它在品牌强大之前，主要是管理团队极为优秀，能力出众，堪称地产界第一。还有，微软的技术优势简直是世界老大，任何软件产品只有适用 WENDOWS 系统才能很好地生存和发展。万科和微软的这种能力技术优势，就会使企业具有很强的竞争力。

（4）品牌优势

有品牌的企业很多，有了品牌并不等于有了独一无二的优势。品牌优势的独一无二简单地说就是要强大，强大到行业第一。茅台号称国酒，同仁堂号称国药，耐克公司作为世界最好的体育用品公司和运动产品的标志，已深深为全世界特别是年轻一代消费者所喜爱。这种品牌优势会给企业带来巨额的利润。

（5）政策优势

政策优势主要是指政府为加强相关产业的战略位置，制定有利于发展的行业政策与法规，使相关产业形成某种具有限制意义的优势。例如，云南白药、片仔癀、马应龙三个公司的产品被列为国家一类中药保护品种，在很长时间内别人都不能生产，甚至也不能叫这个名字。茅台镇上也有别的酒厂，但只有茅台酒厂的酒才能叫茅台这个名字。

2．要看行业周期

选择投资，首先还是对大行业进行判断，如果投资一个国家的股票，首先要对整个国民经济做判断，然后对行业的基本属性进行判断。这主要是指判断所投资的股票所属的行业在自己的国度里是处在上升周期还是下降周期，是朝阳还是夕阳。例如，20世纪90年代的四川长虹，当时我们国家刚刚开始普及彩电，彩电行业是朝阳行业，但是，这个行业是完全竞争的行业，周期比较短，很快，康佳、TCL全部做起来，然后彩电行业就陷入了过度竞争，最终就不行了。所以，选择股票，首先要判断公司处于哪个阶段，如果不在好的行业阶段，哪怕是再优秀的企业家去经营也没有用。

3．要看股价的高低

股价是选择股票的重要依据。如果一个企业非常好，但是它的股价已经被炒得很高了，这就需要投资者等待，等到股价降到合理的位置再买。那么，投资者如何判断股价的高低呢？最简单的方法就是看它的市盈率。股票的市盈率越低越好，一般只要不超过市场的平均市盈率就行。但是，判断股价的高低也不能简单地光看市盈率，因为每个上市公司都有当年预期的市盈率，对明年进行估值，但等估到了，各种报告一出来，股价也就到位了，基本也符合价值了，甚至高估了，这时候，你再投资意义不大。所以，投资者在市盈率的基础上，还要从产业资本的角度去看待价值，有资源、有潜力的股票能给投资者带来超额收益。

通过以上几个方面的考察，如果觉得这只股票值得购买，那就大胆地买入。这样你选股成功的几率就非常大。

阅读点睛：

在通胀预期下，投资股票是为了使资产保值而不是贬值，因此，选股时一定要详细考察、不断权衡。毕竟任何草率的行动，都会带来亏损的风险。

如何确定最佳的股票买入时机

投资股票主要是投资未来，希望买到的股票未来会涨。炒股有几个重要

因素——量、价、时，时即为介入的时间，这是最为重要的，介入时间选得好，就算股票选得差一些，也会有赚，但介入时机不好，即便选对了股也不会涨，而且还会被套牢。在目前的通胀预期下，如果能找准最佳的买入时期，不仅不会套牢，还可坐享被抬轿之乐。而如果在错误的时机买入股票，一定会惨遭损失。

那么，投资者该如何把握股票的买入点呢？具体来说，可以根据以下几个方面来确定股票的最佳买入点：

1．根据基本面判断买入时机

股市是国民经济的“晴雨表”。在国民经济持续增长的大好环境作用下，股市长期向好，大盘出现有决定性的反转行情时，坚决择股介入。

长期投资一只个股，要看它的基本面情况，根据基本面，业绩属于持续稳定增长的态势，那就完全可以大胆介入；如果个股有突发实质性的重大利好，也可择机介入，持股待涨。

2．根据消息面判断短线买入时机

当大市处于上升趋势初期出现利好消息，应及早介入；当大市处于上升趋势中期出现利好消息，应逢低买入；当大市处于上升趋势末期出现利好消息，就逢高出货；当大市处于跌势中期出现利好消息，短线可少量介入抢反弹。

3．根据行业政策判断买入时机

根据国家对某行业的政策，以及行业特点、行业公司等情况，买入看好的上市公司，比如国家重视扶持的农业政策，在政策的影响下，农业类的具有代表性的上市公司就是买入的目标。

4．根据趋势线判断短线买入时机

中期上升趋势中，股价回调不破上升趋势线又止跌回升时是买入时机；股价向上突破上升通道的上轨线是买入时机；股价向上突破下降趋势线后回调至该趋势线上是买入时机；股价向上突破水平趋势线时也是买入时机。

5．根据成交量判断短线买入时机

（1）股价上升且成交量稳步放大时为买入时机

底部量增，价格稳步盘升，主力吸足筹码后，配合大势稍加拉抬，投资者就会加入追涨行列，放量突破后即是一段飙涨期，所以第一根巨量长阳宜大胆买进，可有收获。

（2）缩量整理时为买入时机

久跌后价稳量缩。在空头市场，媒体上都非常看空后市，但一旦价格企

稳，量也缩小时，可买入。

6. 根据移动平均线判断买入时机

（1）上升趋势中股价回档不破10日均线是短线买入时机

上升趋势中，股价回档至10日均线附近时成交量应明显萎缩，而再度上涨时成交量应放大，这样后市上涨的空间才会更大。

（2）股价有效突破60日平均线时是中线买入时机

当股价突破60日均线前，该股下跌的幅度越大、时间越长越好，一旦突破之后其反转的可能性也将越大。

当股价突破60日均线后，需满足其均线拐头上行的条件才可买入。若该股突破均线后其60日均线未能拐头上行，而是继续走下行趋势时，则表明此次突破只是反弹行情，投资者不宜买入。

如果换手率高，30日均线就是股价中期强弱的分界线。

7. 根据K线形态确定买入时机

（1）底部明显突破时为买入时机

比如：W底、头肩底等，在股价突破颈线点，为买点；在相对高位的时候，无论什么形态，也要小心为妙；另外，当确定为弧形底，形成10%的突破，为大胆买入时机。

（2）低价区小十字星连续出现时为买入时机

底部连续出现小十字星，表示股价已经止跌企稳，有主力介入痕迹，若有较长的下影线更好，说明多头位居有利地位，是买入的较好时机。重要的是：价格波动要趋于收敛，形态必须面临向上突破。

8. 根据周线与日线的共振、二次金叉等几个现象寻找买点

（1）周线与日线共振

周线反映的是股价的中期趋势，而日线反映的是股价的日常波动，若周线指标与日线指标同时发出买入信号，信号的可靠性便会大增，如周线KDJ与日线KDJ共振，常是一个较佳的买点。日线KDJ是一个敏感指标，变化快，随机性强，经常发生虚假的买、卖信号，使投资者无所适从。运用周线KDJ与日线KDJ共同金叉（从而出现“共振”），就可以过滤掉虚假的买入信号，找到高质量的买入信号。不过，在实际操作时往往会碰到这样的问题：由于日线KDJ的变化速度比周线KDJ快，当周线KDJ金叉时，日线KDJ已提前金叉几天，股价也上升了一段，买入成本已抬高，为此，激进型的投资者可在周线K、J两线勾头、将要形成金叉时提前买入，以求降低成本。

（2）周线二次金叉

当股价（周线图）经历了一段下跌后反弹起来突破30周线位时，我们称为“周线一次金叉”，不过，此时往往只是主力在建仓而已，我们不应参与，而应保持观望；当股价（周线图）再次突破30周线时，我们称为“周线二次金叉”，这意味着主力洗盘结束，即将进入拉升期，后市将有较大的升幅。此时可密切注意该股的动向，一旦其日线系统发出买入信号，即可大胆跟进。

阅读点睛：

没有赚到钱的投资者都有一个通病，不是介入早了，就是介入晚了，即介入的时机没有把握好。

怎样设置合理的止损点

在通胀预期下，股市最容易出现大起大落，此时，对于短线操作既有风险，又存在着机会。只要保持清醒的头脑，盯住绩优股，抓住机会进场，确定自己的止损点，就能减少自己的投资风险增大而获利机会。

要做到不亏钱，就一定要学会止损。成功的投资者都有一个有用且简单的交易法则——“鳄鱼原则”。该法则源于鳄鱼的吞噬方式：猎物越试图挣扎，鳄鱼的收获越多。假定一只鳄鱼咬住你的脚，如果你用手臂试图挣脱脚，则它的嘴巴便会同时咬你的脚与手臂。你越挣扎，便陷得越深。所以，万一鳄鱼咬住你的脚，务必记住：你唯一的生存机会便是牺牲一只脚。若以股票市场的语言表达，这项原则就是：当你知道自己犯了错误时，立即了结出场！不可再找借口、理由或有所期待，赶紧离场！

明白止损的意义固然重要，然而知道如何止损才是更为重要的。事实上，每次交易我们都无法确定是正确状态还是错误状态，即便赢利了，我们也难以决定是立即出场还是持有观望，更何况是处于被套状态下。因此，止损点的设立要有一定的技巧。我们可以用移动止损点来卖股票。移动止损点是较为有效的止损技术之一，同时由于它使用简单，所以更适合普通投资者和新手。一般而言，移动止损点通常用于短线投机交易。

移动止损点的方法如下：建仓后，可以根据市场的活跃性、本身的资金

损失承受能力或价格的阻力位或支撑位情况，设立原始止损位。原始止损位离开建仓价格根据情况不同可能会有5%～8%或1个价格点位的差别。当价格向期望的方向移动后，应尽快将止损位移至建仓价格，这就是盈亏平衡点位置，即平衡点止损位。在这个时候，便意味着你已经有效地建立了一个“零风险”的情况，或一个“免费交易”。投资者可以在任何时候套现部分赢利或全部赢利；当止损出场时，也不会有损失，最多在交易佣金和价格滑动方面有些微小损失。

对交易者而言，交易的首要关键是“不输钱”，而不是如何赢钱。移动止损点就是为了帮助你达到这个目的。如果能每次都使损失降到最低程度，那就离成功不远了。

移动止损点起到另外一个重要作用是可以把心理调节到理想的状态。交易的本质是一种心理游戏，很多时候，一个交易者被双重心理因素所左右：恐惧和贪婪。这双重因素使得交易者不能客观地看待市场的变化。采用移动止损点技术，可以帮助投资者在心理上找到平衡。因为，在这个时候，投资者知道交易已经不会损失了，要做的唯一事情是找到一个最好的清仓位置。如果说，移动止损点没有帮助投资者去除贪婪，那它至少帮助投资者消除了恐惧心理的存在。

移动止损点建立好以后，投资者的下一个目的是套现平仓。如何套现平仓具有很强的技术性，而且每个人根据自身的情况不同、市场的情况不同会采用不同的平仓方法。但是不管采用什么样的平仓技术，随着股票价格的上升，都必须相应地调节止损位置，以适应价格的变化。举一个例子来说明移动止损点的运用：你在10元的价位买入一只股票，你的原始止损位设立在9.20元。这时股票价格可能会发生几种变化。股票价格自你买入后从来没有上扬，一路下跌，于是你在9.20元止损出场。股票价格上扬至10.60元，于是你将止损位改变为10.10或10.00元，股票随后下跌，跌破你的止损位，你在该点清仓出场。你做了一个正确的交易，股票开始朝你期望的方向越走越远。这时，你不要急于套现清仓（恐惧利润的损失），同时也不要贪婪，你必须要有平常心态看待市场的波动，并合适地调整你的止损位。比如，当股票价格上升至12元，你也许希望将止损位调整为11元；或价格升至13元，止损位在12元。如何调整止损位取决于几个因素：市场的波动性（活跃性）、你的交易时间段、支撑位情况（如果该价格附件有重要支撑位存在，可以考虑在支撑位下面一点点的地方止损），然后寻找合适的目标价格，套现平仓。

除了移动止损点法以外，在股市上较为常用的是将止损设置与技术分析相结合，剔除市场的随机波动之后，在关键的技术位设定止损点，从而避免亏损的进一步扩大。一般而言运用技术止损法，无非就是以小亏赌大赢。通过对股价运行形态的分析，一旦发现股价出现破位时，则坚决止损。实战中投资者在止损之后还要注意空中飞刀不可伸手去接，在股价下降趋势确立后要抱紧钱袋，在下降趋势中出头来抢反弹，如同刀口舔血，火中取栗，特别是无量小幅阴阳交错的下跌，使投资者往往产生止跌的错觉，从而错失提早止损出局的时机。技术止损法主要有以下几种：

1. 形态止损法

包括股价击破头肩顶、M 头、圆弧顶等头部形态的颈线位；股价出现向下跳空突破缺口等等。

2. 趋势切线止损法

包括股价有效跌破趋势线的切线；股价有效跌破上升通道的下轨等。

3. K 线止损法

包括出现两阴夹一阳、阴后两阳阴的空头炮，或出现一阴断三线的断头铡刀，以及出现黄昏之星、穿头破脚、射击之星、双飞乌鸦、三只乌鸦挂树梢等典型见顶的 K 线组合等。

4. 均线止损法

一般而言，10 日线可维持短期趋势，20 日线或 30 日线可维持中期趋势，120 日线、250 日线可维持长期趋势。如果是一位短线客，可以 10 日线作为止损点；如果是长线买家，则可参考 120 日线、250 日线作为止损点；对于中线客来讲，20 日线在实际运用中显得更为重要。

投资者如在上升通道的下轨买入后，等待上升趋势的结束再平仓，并将止损位设在相对可靠的移动平均线附近。如果股价一直处于 20 日线上方且 20 日线处于上升状态，可不必为其小幅回调担心，在上升途中股价回调总会止于 20 日线上方；而失去上涨能量之后，股价开始回调或横盘，20 日线会由上移逐步转为走平，此时应引起高度警惕，一旦出现有效跌破 20 日线，在 3 日内无法再次站上，则应立即止损出局。

5. 筹码止损法

筹码成交密集区对股价会产生直接的支撑和阻力作用，一个坚实的底部被击穿后，往往会由原来的支撑区转化为阻力区。根据筹码成交密集区设置止损位，一旦破位立即止损出局。

6. 指标止损法

根据技术指标发出的卖出指示，作为止损信号，主要包括：MACD 出现绿色柱状线并形成死叉；SAR 向下跌破转向点且翻绿等。其中最简单、最实用就是 SAR 抛物式转向指标，亦称为停损点转向操作系统。SAR 就像股价的守护神，一旦上涨的速度跟不上，或者股价反转下跌，SAR 都会紧紧盯着，股价跌破 SAR 就是平仓出货的极佳信号。

总之，作为投资者一定要记住，世界上没有万能的理论、没有万能的技术分析方法、没有万能的分析师，任何高明的理论、精密的方法、高超的分析师都有错的时候，只有及时止损可以救你，让你免受重大损失。

阅读点睛：

在通胀预期下，投资股市懂得适时止损很重要，不会止损的人请不要炒股，不能严格执行止损纪律的人也请不要炒股，否则只会让你在股市中一败涂地。

如何把握最佳的卖出时机

在通胀预期下，每个投资者都希望自己的股票能飙升到一个制高点，于是卖股票便成了最难的事。然而何时卖出股票对于投资者而言又是极为重要的事，从某种程度上讲，何时卖股票甚至比何时买股票、买何种股票更难，而且更重要。投资者的目的如果是既定的利润率，在市场给予的利润率达到一定的程度，而这个利润率在短期内进一步上升的可能性较小时，就是投资者卖出股票的时机。因为一旦股票价格超过其实质价值，就几乎不具有潜在收益，投资人最好再寻找其他价格被低估的股票。

2006 年的夏天，李敏抱着对股市的良好愿望，提着自己的全部积蓄 5 万元开了户。初拿到股东卡和资金卡，李敏非常兴奋："通行证拿到了，我也是股市的一员了，一定要在股海中闯出一片天地来。"

李敏是学财经出身，具备一定的证券市场知识，同时其也从事证券信息编辑工作，接触股市的机会也较多。因此其自信满满，刚开始尝试

着买几只股票，借着当时牛市东风，其股票也是水涨船高，股票涨停有时也变成可预期的事情。这让李敏开始沾沾自喜，原来买股票如此简单。

然而，之后在购买一只股票的经历让李敏懂得了及时获利了结是多么的重要。李敏在周围朋友的大力推荐下于 2007 年 5 月 15 日以 19 元的价格买入大唐发电（601991），之后大唐发电一路走高，最高 2007 年 6 月 20 日达到 45.24 元。在这期间，有好几次朋友对她说该获利出局了。可李敏认为基于良好的分红预期，大唐发电还将继续往上涨，她要等到最高点再卖出股票。然而，她的预想落空了，之后大唐发电一路走低。虽然后来大唐发电在分红之前又一次达到 39 元的高点。但李敏还梦想着它能涨到 40 多元，并没有趁着这次反弹卖出，结果到 9 月 15 日的时候，实在受不了它的不断阴跌，20 元清仓了结。

李敏感觉自己好像坐了一趟过山车，从哪来又回到了哪里。

李敏抓住了飙升的大黑马，可是她并没有获得相应的回报，其原因就在于她没有把握住卖出股票的时机。其实，在新股民中犯这种错误的人不在少数，他们没有经过熊市的洗礼，风险意识淡薄，对股票的期望值太高，总想短期内在一只股票上大赚特赚。结果到嘴的肥肉没有吃到，只喝到了一点汤，甚至亏了本。

通胀情况下，股市如此大涨大落的情形时有发生，那么对投资者来说，如何把握合适的卖出时机呢？

1．大幅上升后，成交量大幅放大，是卖出股票的时候

当股价大幅上扬之后，持股者普遍获利，一旦某天该股大幅上扬过程中出现卖单很大、很多，特别是主动性抛盘很大，反映主力、大户纷纷抛售，这是卖出的强烈信号。尽管此时买入的投资者仍多，买盘仍踊跃，迷惑了不少看盘经验差的投资者，有时甚至作出换庄的误判，其实主力是把筹码集中抛出，没有大主力愿在高价区来收集筹码，来实现少数投资者期盼的“换庄”目的。

成交量创下近数个月甚至数年的最大值，是主力卖出的有力信号，是持股者卖出的关键，没有主力拉抬的股票难以上扬，仅靠广大中小散户很难推高股价的。上扬末期成交量创下天量，90% 以上形成大头部区。

2．大盘行情形成大头部时，坚决清仓全部卖出

上证指数或深综合指数大幅上扬后，形成中期大头部时，是卖出股票的关键时刻。不少市场评论认为抛开指数炒个股，这种提法不科学。只关注个

股走势是只见树木不见森林。根据历史统计资料显示：大盘形成大头部下跌，有90%～95%以上的个股形成大头部下跌。大盘形成大底部时，有80%～90%以上的个股形成大底部。大盘与个股的联动性相当强，少数个股在主力介入操控下逆市上扬，这仅仅是少数、个别现象。要逮到这种逆市上扬的“庄股”概率极低，因此，大盘一旦形成大头部区，就是果断分批卖出股票的关键时刻。

3．上升较大空间后，日K线出现十字星或长上影线的倒锤形阳线或阴线时，是卖出股票的时候

上升一段时间后，日K线出现十字星，反映买方与卖方力量相当，局面将由买方市场转为卖方市场，高位出现十字星犹如开车遇到十字路口的红灯，反映市场将发生转折。股价大幅上升后，出现带长上影线的倒锤形阳线或阴线，反映当日抛售者多，若当日成交量很大，更是见顶信号。投资者此时应果断卖出股票。

4．股价大幅上扬后，除权日前后是卖股票的关键时机

上市公司年终或中期实施送配方案，股价大幅上扬后，股权登记日前后或除权日前后，往往形成冲高出货的行情，一旦该日抛售股票连续出现十几万股的市况，应果断卖出，反映主力出货，不宜久持该股。

5．该股票周K线上6周RSI值进入80以上时，应逢高分批卖出

买入某只股票，若该股票周K线6周RSI值进入80以上时，几乎90%的可能会构成大头部区，可逢高分批卖出，规避下跌风险为上策。

阅读点睛：

入市时机把握准确，只是成功了一半，掌握好合适的卖出时机，才能真正跑赢通胀。

如果投资股票被套该怎么办

任何一个投资者，都难以避免出现买进股票后被套的情况。然而通过对大量投资案例的分析，人们发现这样一个现象：真正的投资高手，往往很快就可以从被套中解脱出来，而众多新股民则有可能陷入长期被套的泥潭之中。

在通胀情况下，股票被套不仅不能防通胀，还可能让仅有的一些资产被股市吞噬。因此，如何学会投资高手的解套技巧，关系着投资者能否跑赢通胀。

一般而言，股市常见的解套技巧有以下几个。

1. 低位补仓，摊薄成本

这一技巧的关键在于应选择那些基本面没有问题、被机构普遍看好的股票补仓。

这是最简单的一种解套方法。当投资者在高位被套后，选择持仓不动，然后在低位补仓，也就是在较低的价位再次买进该股票，以期通过股价的反弹或反转来解套。当股价反弹时，高位买进股票的亏损逐步减少，低位买进股票的赢利逐渐增加，这样，即使股价不会回到原来的高度，投资者也比较容易实现解套，如果行情发展得好，还会有赢利的机会。

如果投资者套牢仓位超过全部仓位的50%，则应另寻其他方法，此时采用低位补仓，会使投资者面临的风险加大。

2. 曲线“T+0”

这一技巧适合把握一定的短线投资技巧且未满仓的投资者。

顺向“T+0”的具体操作方法是，当你持有的套牢股票盘中出现明显上升趋势时，可乘机买入同等数量的该股票，待其涨升到一定的高度之后，将原来被套的该股票全部卖出，从而在一个交易日内实现低买高卖，获取差价，降低被套股票的成本。

逆向“T+0”的具体操作方法是，当你手中持有的套牢股票盘中出现明显的下跌趋势时，可先将手中被套的该股票卖出，然后在较低的价位买入同等数量的同一股票，从而在一个交易日内实现高卖低买来获取差价。需要指出的是，做盘中“T+0”的前提是对该股票的走势要有较准确的把握，否则反而会加大自己的损失。

“T+0”对短线操作有一定的要求，没有这种能力的投资者要谨慎尝试，在大盘明显超跌时，成功率较高。此外，能做“T+0”的股票必须是交易活跃的股票。

3. 适时换股

如果投资者手里持有大量没有基本面支撑的个股，便要在股票被套时适时换股。

股市非理性下跌时，往往是泥沙俱下，不少基本面优良的好股票也会被

“错杀”，一旦大盘走好，这些股票是最具有反弹力度的。因此，如果发现自己手中的股票明显成为弱势股，短期内很难有翻身的机会，不妨忍痛将该股卖出，换成强势股，以新买股票的赢利抵消前者的损失。

注意，换股前，一定要对所换股票的基本面进行全面的了解，千万不要道听途说或是胡乱选股。

4．耐心持有，慢慢等待

已满仓且深度被套，既不能割肉卖出也无力补仓时，只能采取这样的办法。当然也不可否认，在许多情况下，买进股票被套，以持股观望等待解套甚至等候获利的方法是交易者们无可奈何的选择。需要强调的是，买股被套而被动持股观望便是要有条件的。采取这种办法的前提是，整个市场趋于中长线强势市场中，整个社会政治和经济前景在可以预见的将来依然是光明的，整个市场交易仍然活跃，具有众多投资者参与。这些前提特征的关键，就是市场仍处于强势氛围中，只要市场被确认仍然处于强势，那么买股被套持股观望是投资者的首选手段。

以上4种方法虽然不能使投资者在短期内马上解套，但具有很强的可操作性，能助投资者早一点获得“自由”，并在一定程度上减少损失。

阅读点睛：

在股票被套后，投资者要练就一种主动解套的能力，没有这种能力就无法在股市中生存，就更别说跑赢通胀了。

个人投资者不能持股太多

对于个人投资者来说，持有太多的股票是炒股大忌。但大多数人却往往忽视这一点，不少急于跑赢通胀的股民，喜欢贪多求快，只要是认为好的股票，都想研究，都想买入。结果，顾此失彼，使资金的使用效率大大降低。

报纸上有这样的报道：曾经有位投资者持股达518只！而他的持股市值只有150万。而以150万市值买入518只股票，如果平均下来计算，每只股票的市值还不到2900元，甚至对于一些高价股，连一手都买不到。

“其实现在很多散户手里的股票都不少，虽然像这种有几百只的比较罕见，但有个十几二十只股票的投资者也多的是。其实总结起来，这些人一个主要心理还是害怕把资金都集中投到一两只股票上会有很大风险。”对此专业人士表示。

还有一位投资者，总共才7万元的资金，却买了十只股票，天天是忙得眼花缭乱，常常是看了这个，忽略了那个，不是错过了最佳卖出时机，就是慌乱中将“黑马”错抛了。到了大盘直泻时，好不容易卖出了一只股票，再回过来看其他股票，却已一下跌去很多了。而回过头来算一下总账，大盘都涨了90%，他却只赚了30%。

其实，分散持股，是对于大资金投资的一种可行的方法，不一定适合小资金。因为对于那些持有资金规模不大的个人投资者来讲，即使想做分散投资，也不过同时持有三五只股票就可以了。如果持有股票只数过多，会对自己的投资造成非常大的影响。

1. 分散了精力

股市如战场，需要集中精力，潜心研究股市和个股的基本面、技术面，研究征战股市的战略、战术。中小散户多半是业余炒股，时间、精力有限，如果持股太多就没有那么多精力和能力去研究手中持有的众多个股的基本面、技术面，有的甚至对该股票的股本结构、经营范围、每股收益都不清楚。知己知彼才能百战百胜，一无所知怎能取胜?

2. 分散了兵力

股市中的兵力是资金，个人投资者手中的资金本来就不多，再分散在众多股票上，手中可调动的兵力即资金就很少。持股太多的股民常会遇到这样的事：当看到某只股票已经跌无可跌，出现了抄底、抢反弹的机会，但是手中没有资金，白白错失了机会。

3. 降低了对风险的关注度，从而加重了对个人投资者股民的伤害

在股市的下跌市道中，大多数股票在走下降通道，只是下降速率不同。由于持股太多，而导致持有的个股数量不多，产生了伤害不大的错觉，从而失去了“止损”机会，当引起警觉时，股价已被腰斩，到了无法“止损”的地步。

如果能够集中选择几只不错的股票建立组合，再进行长期持续关注，高抛低吸，应该是个人投资者一个非常好的投资策略。投资者通过长期关注，

首先会对该上市公司的基本面有个比较清晰的了解。同时，结合股指涨跌，从每只股票的长期走势中也是可以找到一些规律可循的。

具体的股票组合建立，可参考下面的方法：

1. 选择不同行业或者不同基本面的股票三只

一定要基本面不错（便于下跌时防守），但股票特性差异较大（股本结构、地域色彩、行业状况等）；同时在一个你认为合理的价位（介入的时候要考虑技术指标到位），陆续买入这些股票；建仓完毕后，仔细观察这三只股票的分时走势以及随大势表现。

2. 采取鞭打快牛战术

三个股票中哪个跑得最快（一般是连续拉升或者涨停），立即“宰杀”，不要太贪婪，迅速将获利资金转移到三个股票中涨速最慢的股票。

在牛市行情中，基本面不错的股票都会有表现机会。通常而言，经过几个交易日，那个涨的慢的股票同样会启动，而前期跑得最快的股票正在进行中继调整。

如此反复，后续股票大涨后再抛出，将前期或许已经调整到位的“快牛”再抓住。如此这般，绝对能跑赢市场。

总之，作为个人投资者，要想通过投资股票而跑赢通胀，重要的是要选中优秀的几只股票，而不是撒网式的大面积出击，分散精力和资金，从而弱化自己的投资效益。而且，如果持有股票太多太分散，一旦行情反转，想跑都不容易跑掉，很容易被套牢，造成资金的损失。

阅读点睛：

要想跑赢通胀，不把所有的资金投注在一个地方是正确的，但如果选择得太多，往往也会适得其反。

¥ 永远不要相信“最后一跌”的说法

通胀预期下，股市出现下跌的情形时有发生，然而每当出现一次暴跌后，人们总是习惯抱着“股市下跌空间有限，现在已属于最后一跌”的侥幸心理持股观望。殊不知，这其实不过是弱市中具有做多倾向的投资者或股评家一

种自欺欺人的说法。诚然，冬天过后春天肯定会到来，但冬天有多长，春天何时来临是不确定的。熊市里一个经典的理论，就是底下还有底。关于这一理论流传着一段精彩的话：地板下面有地下室，地下室下面有地洞，地洞下面有地壳，地壳下面有地核，地核下面还有地狱，而地狱还有18层。这也许是对“最后一跌”最大的讽刺。因此，每遇股市下跌，如何保护自己不受严寒的伤害而熬到春天降临的日子，才是股市成功者的生存之道。这就要求我们在确认趋势已真正逆转之前，对“最后一跌”之类的判断，特别是抄底之举抱非常慎重的态度。

在中国股市，无数的惨痛教训都告诉我们一件事，就是“最后一跌”之说多半是有人在有意或无意地误导投资者。历年的股市交易资料表明，股市高位见顶，在跌了10%，或12%、15%后，就有人不负责任地说，现在股市已经是最后一跌，大家可以抄底买进，特别是当股市下跌出现阶段性反弹时，看到什么“三连阳”，或一根大阳线，就会令不少舆论乐观地认为春天已提早来临或已经不远，直至后来的一根长阴及其后持续缩量阴跌才使人们知道原来严冬并未完全过去，可能还有一段很长的路要走。这一点从2009年9月16日，连续强势上涨的沪深股市开盘阶段双双创下历史新高的两市股指午后突然大幅下跌就可以看出。在这次超级大调整中，每出现一次暴跌，就有很多人站出来大喊这是最后一跌，可是股指在这种喊声中一直跌到了2700多点，下跌幅度达55%，而且还在往下跌。有好多投资者本来已经逃了出来，可在这“最后一跌”的诱惑中又杀进股市，结果被牢牢地套在了半山腰。

实际上，正是由于人们在弱市中对“最后一跌”的滥用，才会出现一层又一层的套牢盘，以致那些缺少股市实际操作经验的投资者因为轻信“最后一跌”的说法，一次又一次地做了深套的冤大头。

那么，对于投资者来说，该如何来避免受“最后一跌”的误导和伤害呢？最有效的办法是：与其抄可怕的“最后一跌”不断输钱，不如在股市见底后慢一拍见到上升趋势再买进，后者可能没有抄到“底”，但输钱的概率大大降低了。这也就是说，在股市下跌趋势没有改变之前，投资者应一直持币观望按兵不动，不抢反弹，不抄底，只有等到股市上升趋势形成后再跟着做多。这种操作方法，对少数对底部信号敏感且又有丰富的股市操作经验的人来说可能不管用，因为他们可能领先一步，在股市形成上升趋势之前就已经抢到了不少底部筹码。但对大多数投资者而言，这个方法是保存实力避免深套而又能赢得一定利润的较稳妥的操作方法。

当然，投资者可以通过对市场的深入分析，把握真正的“最后一跌”的特征，以抓住投资的良好机会。“最后一跌”的特征一般表现在7个方面：

1. 市场人气特征

在形成最后一跌前，由于股市长时间的下跌，会在市场中形成沉重的套牢盘，人气也在不断被套中被消耗殆尽。往往是在市场人气极度低迷的时刻，恰恰也是股市离真正的低点已经为时不远。

2. 指标背离的特征

指标背离特征需要综合研判，如果仅是其中一两种指标发生底背离还不能说明大盘一定处于最后一跌中。但如果是多个指标在同一时期中在月线、周线、日线上同时发生背离，那么，这时大盘则极有可能是在完成最后的一跌。

3. 量能的特征

如果股指继续下跌，而成交量在创出地量后开始缓慢地温和放量，成交量与股指之间形成明显的底背离走势时，才能说明量能调整到位。而且，有时候，越是出现低位放量砸盘走势，越是意味着短线大盘变盘在即，也更加说明股指即将完成最后一跌。

4. 走势形态特征

形成最后一跌期间，股指的技术形态会出现破位加速下跌，各种各样的技术底、市场底、政策底，以及支撑位和关口，都显得弱不禁风，稍事抵抗并纷纷兵败如山倒。

5. 下跌幅度特征

在弱市中，很难从调整的幅度方面确认股市的最后一跌，股市谚语：“熊市不言底”，是有一定客观依据的，这时候，需要结合技术分析的手段来确认大盘是否属于最后一跌。

6. 个股表现的特征

当龙头股也开始破位下跌，或者是受到投资者普遍看好的股票纷纷跳水杀跌时，常常会给投资者造成沉重的心理压力，促使投资者普遍转为看空后市，从而完成大盘的最后一跌。

7. 政策面特征

这是大盘成就最后一跌的最关键因素，其中主要包括两方面：一是指对一些长期困扰股市发展的深层次问题方面，能够得到政策面明朗化支持；另一方面是指在行情发展方面能够得到政策面的积极配合。

投资者应综合分析市场“最后一跌”的 7 个特征，得出较为准确的结论，为跑赢通胀打好基础。

阅读点睛：

股市的“最后一跌”往往会在人意想不到的时候到来。那些人人都认为的最后一跌则极有可能套牢投资者的“绳索”。

股市的小道消息要谨慎对待

孟伟是在 2008 年上半年加入到股民的行列中去的。看到周遭同事、朋友、亲戚们纷纷在股市中如鱼得水，他也忍不住到证券公司开设了自己的股票账户。

虽然开了户，觉得赚钱的机会就在眼前，可要说到买什么股票，孟伟心里一点谱都没有。面对上千只股票，孟伟感到非常迷茫，不知道到底该选那只股票。偶然间，孟伟探听到一个消息——某只股票会大涨。

孟伟立即把所有的资金都投入到了这只股里，希望它能给自己带来一个满堂红。但买进该股的第二天，股票便停牌了。经历了 1 个多月的等待，该股的复牌非但没给孟伟带来“满堂红”，反而连日猛跌。

看着越套越深的股票，孟伟后悔不迭。

在变幻莫测的投资市场上，总是充斥着各种消息、预测甚至谣言。一些投资者特别是投资新手由于对股市行情很没有把握，自然对各种消息非常敏感，一有风吹草动就贸然作出买进或卖出的投资决策，最终往往都像孟伟一样损失惨重。实际上，股市上的各种消息本身就具有不确定性。更可怕的是，如果市场传闻是某些人刻意制造的，那么盲目相信的人必将成为牺牲品，即使某条消息后来被证明是真实的，也应想到，对于一般的投资者来说，这条消息已失去价值。通常一些重大消息对于股市的影响大多在事前已形成，而一些投资者却无法证实其可靠性，等该消息被证实时，即使股市有一些波动，也会很快平静下来。只有一些突发性的有持久影响的事件，才会使投资者对投资决策作出相应的变动，如银行决定大幅度调整利率等。

所以，炒股要有自己的主见，要坚持自己的原则，而不能人云亦云，被一些小道消息所左右。中国有句古话说得好：不要把脑袋长在别人的脖子上，并非那些小道消息就真的完全不可信，而是不能偏听偏信，听风就是雨，要养成自己的分析能力。

那些缺乏主见，赢也赢得稀里糊涂，输也输得不明不白的投资者，最终仍将以失败告终。股票买卖靠道听途说，有时或许也能获些小利，但全年下来总是亏多盈少。投资者要想在股市获得成功，只能靠自己的综合分析判断，了解国家金融政策，掌握上市公司情况，关注股票市场走势，从而形成独立见解，做到该买时大胆买进，该抛时果断抛出。或者采用最简单也是最难的相反理论，与市场大多数人反向操作也可能有丰厚的收益。

巴菲特就是一个善于坚持自己的原则，坚持自己的判断的人。他常会依靠直觉行事，不轻易相信别人的判断。“最重要的是，按照自己的标准行事。”巴菲特说，一个很好的衡量方式是不断地询问自己，“你愿意被认为是全世界最可爱的人，但你清楚自己其实非常糟糕——还是你宁愿自己被公认为十分糟糕，但你心里清楚事实并非如此?”

在进行投资时，清醒的头脑和理性的分析是不可或缺的——甚至巴菲特也不可能在投资市场保持全胜。20 世纪 90 年代后期，因为拒绝投资于蓬勃发展的高科技和互联网领域的股票，他曾备受诟病。但巴菲特坚持自己的原则，比如说，他甚至很少与所投资的公司的管理层进行接触，他宁愿通过研究财务报表来与他们建立联系，因为，他认为相比而言，这种获取信息的方式更中立、更公正。

巴菲特进行投资时还有一个重要的原则：他只关注“能力范围之内”的投资，换句话说，他只对自己很有信心的领域进行投资。他不会投资自己不熟悉的陌生领域。

对大部分人来说，把自我情绪和商业投资完全分离开来是一件很困难的事情，但巴菲特却能轻易做到。尽管看起来和蔼可亲，但精明的巴菲特竭力避免不必要的干扰，以免影响他的投资判断。巴菲特正是用自己的理性创造了辉煌的成就。

一些投资者喜欢把信息的灵通和与股票接触的远近看做是成功的首要因素，事实并非如此。比如，证券交易所的职工整天盯着电脑的股票行情，信

息也比别人灵通，可谓占尽了天时、地利、人和，按道理，他们一个个都应该可以成为百万富翁。然而，往往是大胆的外行人赚了大钱。在通胀预期下的股市，由于情况千变万化，小道消息也因此尘嚣而上。作为投资者，自身有必要多花工夫对市场情况做进一步的研究，独立思考，以免因被小道消息误导而作出错误的决策。这样，才能成为股市真正的赢家。

阅读点睛：

不能坚持自己的原则，总是被小道消息左右的投资者，是不适宜在通胀情况下较为复杂的股市中探险。

战胜股票投资的两个劲敌：贪婪和恐惧

其实，在股票市场上，往往都是一赚二平七赔！也就是说在炒股的过程中大部分人是赔钱的，这说明大部分人的判断是错误的，为什么大部分人的判断是错误的呢？那是因为他们总是被两大劲敌——贪婪和恐惧所困扰。

有这样一个故事，一名垂钓者在湖边垂钓，几名路人在旁边观看，垂钓者一扬竿子，一条足有三尺长的大鱼浮出水面，腾跳不止，垂钓者却并未收线捞鱼，而是来回提扬竿子，故意放走了大鱼，旁边的观赏者都表示惋惜，垂钓者平静地说："我的竿子拉不起它，与其拉断钓竿，不如放生算了。"不久，钓者鱼竿一扬，一条两尺长的鱼浮出水面，不料，钓者又一次反复提扬竿子，这条鱼也挣脱了鱼钩，有人不解地问："这回你的竿子应该经得起它的重量，为什么又放了呢？"钓者平静地说："我的钓鱼线经受不起。"不久，钓者的竿再次扬起，一条不足一尺的小鱼浮出了水面，众人以为他又要放生了，谁知钓者却高兴地把鱼拉上了岸，一边解下鱼钩，一边自言自语："这条鱼好，我家的盘子正好能盛下，吃一餐也正好合适。"

对于垂钓者来说，大鱼是他们永远的追求和目标，钓得鱼越大说明垂钓者的本事越大，因而为钓取大鱼人们往往不辞辛劳，甚至不惜代价去冒险。

却很少有人在大利益当前，像上面这个垂钓者一样，冷静地分析自己的承受能力。

因希望跑赢通胀而进入股市的投资者更是把追求大利放在了第一位。股市中无数的人都有顶部被套的经历，其中的很多人也都明白在高价的区间买入股票风险很大，但贪心使他们忘却了风险。其实我们每个人都会有贪婪与恐惧，只是程度不同而已，我们要做的是在大多数投资者疯狂贪婪时感到万分恐惧；而在大多数投资者万分恐惧、万念俱灰时却变得十分贪婪。

贪婪和恐惧是炒股的大敌，因为它会让人对股票市场的风险认识出现盲点，由于对自己的无知、对外界的无知，而最终导致最后的失败。因此，要想在股票投资中获胜，就必须学会如何去战胜自己的贪婪与恐惧，战胜了这两大劲敌的同时我们就会明白该如何面对市场，到时候我们自然就会超脱于市场之外，从而在通胀预期下通过股市投资获胜。

股神巴菲特就是一个不贪婪、不恐惧的人。他常常会留一点利润空间给其他投资者。他投资中国石油就是最好的例证。巴菲特于2003年4月以每股平均价1.67元七次在美国增持中国石油的H股，共投入了5亿美元（约39亿元人民币）。到2007年7月份的时候，巴菲特开始减持中国石油，最终全部沽清，获利35亿美元（约271.25亿元人民币），净赚7倍。

可是，就在巴菲特减持中石油的时候，中国市场不乏耻笑之声。巴菲特在12元港币左右连连减仓，中石油价格却频创新高，不久之后还突破了20港元。人们都认为巴菲特出现了失误，错过了很好的赚钱机会。但市场的发展证明他的确有先见之明。因为中国石油随后便出现了深幅调整。

其实，这是巴菲特在战胜了贪婪和恐惧两大劲敌之后的行为，因为他如果能够再等上几个月，投资的回报可能更为丰厚，但如果这么做，巴菲特也不再是价值投资者了，而成了投机者。考虑到自己庞大的持股量，巴菲特显然没有可能在市场到了最高点，大家都开始看空的时候才抛售。他的见好就收，充分显示了他能够坚守个人投资理念，在贪婪和恐惧间走好平衡木。

贪婪和恐惧的心理必然会使人失去理性判断的能力，令人坠入圈套。所以聪明的投资者要知足常乐，要见好就收。我们应该记住一位投资高手的名

言：我不传奇，我不赚股市的最后一笔钱，把利润卖给人家的同时，也是把风险卖给了人家。

阅读点睛：

炒股需要平常心。因此，投资者必须保持心理稳定，戒除贪婪和恐惧的心理，以一种平静、宠辱不惊的心态入市。





第六章

收藏艺术品

——通胀越厉害艺术品越值钱

在市场经济高度发达的今天，艺术品投资已成为一大投资热点。随着人民生活水平的提高，收藏艺术品被看做是一种既有利可图又十分有趣的投资，尤其是在通货膨胀日益严重的今天，艺术品更是以其独有的魅力吸引着无数投资者。尽管收藏对投资者的个人素养、专业知识和经验都有很高的要求，而且还有较大的风险，但它的隐性回报也很大，投资者不妨好好研究研究！



艺术品投资有多大魅力

2010年12月6日，北京保利拍卖公司5周年秋季拍卖会落幕，这次拍卖是继春拍以总成交额33亿元刷新艺术品拍卖会总成交纪录后，又一项新的记录，成交额达52.8亿元。

这次秋拍，全场共拍出千万元以上拍品达99件，两件拍品过亿元，分别是北宋宋徽宗御制清乾隆御铭“松石间意”琴以1.3664亿元成交，南宋《汉宫秋图》以1.68亿元成交，前者刷新了世界乐器拍卖纪录。

从中国书画、古董珍玩和油画雕塑这三大门类看，其成交额也都居于全球中国艺术品秋拍前列。

收藏品市场的火暴是中国经济长期稳定发展的必然，随着国家经济实力的与日俱强，中国收藏品市场蓬勃发展，收藏品的价值也迅速攀升。尤其是通货膨胀下的今天，艺术品变得越来越值钱。收藏品门类众多，包括古玩杂件、古今瓷器、名人字画、油品门券、钱币图书、艺术精品、铜器木雕等，不管是有用的，还是没用的都吸引着越来越多的人收藏，那么这些艺术品究竟有多大的魅力呢？

1. 投资艺术品不一定要有很强的经济实力才能进行，少则可以是上百元，多则视实力而定，普通大众都比较适合参与这项投资，好的藏品永远是稀缺且不可再生的，后入市的投资者只能从原投资者手中获取实物，这就使投资收藏品的回报呈现整体向上的趋势。

2. 作为收藏品，艺术品包含着各个历史阶段人文风貌，具有较高的历史研究价值，同时还传承了文明的艺术价值，包含了先辈艺术家们的思想、激情、灵感及所使用的材料和天然所成的实物，流通性较强，且能随着时空推移有更大的升值空间，有较高的回报率。

3. 收藏品市场不管怎样暴涨和暴跌，都不会像股市、债券市场那样，通过增加或停止发行、调整利率、出台规范引领性政策和通过行政干扰等手段进行调控。此外，投资艺术品基本不受经济环境变化因素的影响。因此，只

要不是赝品或品相问题，贬值的可能性较小。

当然，尽管投资艺术品安全性好，投资回报高，但并不是毫无风险。变现能力差、投资周期较证券金融等产品长、赝品大行其道、保管不当引起的损害等都是投资艺术品的风险所在。

阅读点睛：

收藏品与其他投资工具相比，风险较小且收益高。投资者在收藏的过程中应勤学善问，强化专业知识和收藏品识别能力，在收藏中不断提高自己，使艺术品收藏为自己赚取更多的回报。

投资艺术品应具备哪些基本素质

如今正值通货膨胀时期，拍卖行里经常拍出天价的藏品，但我们必须认识到中国的艺术品投资市场仍处于无序阶段，市场评估体系尚未建立，投资没有公认的价格标准，缺乏完善的系统操作法规，因而，投资的同时伴有很大风险，这就需要艺术品投资者具备以下素质：

1. 要有兴趣

进行艺术品投资首先应培养对书画、玉器、金石、瓷器等艺术品的兴趣，要有收藏、把玩和欣赏的雅兴。从某种意义上讲，艺术品投资只和对艺术品情有独钟的人结缘。

2. 要有财力

要有资金条件，在整个艺术品投资过程中，逐渐去芜存菁，将自己锻炼成一个成功的投资者。艺术品投资者应该是在任何时候都不为生计犯愁的悠闲阶层。作为投资者首先要有一定的资金注入，调节好自己的心态。另外，不可抱有赌博心理，侥幸参与艺术品投资，要量财而行，以收藏为基点，以欣赏为准则，以系列为要求，求精求专不求滥，走精品投资的道路。

3. 要有眼力

艺术市场的繁荣，可能会带来市场的负效应，赝品泛滥的现象越来越严重。艺术品又是高额价格的商品，价格落差很大，更需要比证券、期货有更深一层的专门知识，这就是人们所说的眼力。眼力的最基本要求，是能辨别

真伪、分辨优劣、判断年代。以瓷器为例，是摆供品，还是日用品，是官窑，还是民谣。以字画为例，是精品之作，还是应酬之作，品相的好坏、内容与形式的区别，艺术价值与商品价值的分类，这些都对眼力提出了很高的要求。除此之外，还要对所投资的艺术品作出长远的预期。

眼力的好坏，眼力的深度与力度，是一个循序渐进的积累过程。艺术品投资的眼力具体要求为：三多一少。

一要多看，多看国家级、权威机构的出版物，建立感性认识，然后再多看博物馆陈列展、拍卖会预展、画展，以增加对艺术品的实体认识。

二是多跑，多跑古玩店、画廊、艺术品市场，向市场学习，加强对艺术品的感知能力。

三是多听，多听行家们对艺术品真伪见解，多听行内成功人士的经验教训。

最后是“少买”，而不是宁愿漏买，不要错买，买就买珍品、精品、逸品、绝品。

4. 要有魄力

艺术品投资是一种胆略和学识的比较，但也带有可遇不可求的机遇，一件好的艺术品一旦错过机会，就可能会后悔莫及，一个成功的艺术品投资者必定要有一掷千金的魄力。

5. 要有道德

良好的道德修养是艺术品投资的精髓，艺术市场存在着真假难辨、自我炒作、优劣难分、自拉自唱、哄蒙坑骗的多种成分，作为一个有道德的艺术品投资者，绝不可同流合污，不能靠蒙、骗、哄过日子。

有兴趣、有财力、有眼力、有魄力、有道德，是艺术品投资者必须具备的五条原则，缺一不可，投资者只有这样才能在艺术市场中通过正当合法的手段获取不菲的收益。

阅读点睛：

艺术品市场魅力巨大，但也伴随着风险，这就需要投资者具备一些基本素质：兴趣、资金、眼力、魄力和道德。

艺术品价格受哪些因素影响

很多人认为，一件艺术品的价值越高，其价格也应越高。但实际上，在收藏品市场上，这种情况并不确定。收藏品的价值和价格相背离的现象从古至今也并不少见，影响收藏品价格的因素有很多，总的来看，其中最重要因素包括收藏品的吸引力、收藏品的炫耀性和收藏品的投机性。

1. 吸引力

从某种意义上讲，收藏品本身的价值对收藏品价格的影响也许并没有人们通常想象中的那样大。正如大连万达集团玥宝斋总经理郭庆祥所说："有些画家很有名，画价卖得很高，但不一定有艺术价值。"一个典型的例子是某些省级书法家协会和美术家协会的负责人，尽管其艺术水平被公认为"非常一般"，但是，他们的书画作品价格仍然高得"有理有据"。在很多情况下，收藏品的数量对收藏品价格的影响也没有人们想象中的那样大。据估计，一些勤奋创作的书画家，例如，张大千和齐白石的传世作品数量至少在 3 万件以上。然而，他们的书画作品并没有因为数量多受到人们的排挤。正好相反，张大千和齐白石的书画作品几乎一直就备受投资者青睐，且经久不衰。这是因为他们的书画作品具有持久的吸引力。一些所谓的名人书法作品，其艺术价值并不算高，但人们一直给予关注，因此，市场价格非常高昂。

还有一个典型的例子是，1997 年，在中国嘉德国际拍卖公司举办的一场拍卖会上，齐白石唯一的一幅以"苍蝇"为题材的书画作品，虽然尺寸仅为 9.7 厘米长、7 厘米宽，但由于其题材特殊而成为全场的焦点，最终拍得了 19.8 万元的高价，被一些媒体称为"最昂贵的一只苍蝇"。由此可见，金钱和吸引力的关系是相互的。金钱可以买到吸引力，吸引力也可以赢得金钱。因此，能否找到在将来能够获得更多吸引力的收藏品，无疑就成为了投资成败的关键之一。

2. 炫耀性

收藏品的效用和它的价格高低有密切的关系，收藏在金钱上的荣誉性是吸引人们购买收藏品的一个重要因素。例如，在 1990 年纪念梵·高逝世 100 周年的热潮中，其作品《加歇医生的肖像》在拍卖会上以 8250 万美元的价格

被日本纸业大王斋藤英夺得，创下了当时收藏品拍卖的最高成交价。同时，斋藤英还以7810万美元的价格买下了雷诺阿的作品《红磨坊的舞会》，斋藤英却“连喊便宜”。这些看似“非理性的”的购买行为，极大地满足了他的炫耀性消费心理。中国民间就有很多俗语：“一页宋版，一两黄金”、“黄金有价，钧窑无价”，都说明收藏品带给人们心理上的炫耀是影响收藏品价格的另一个重要因素。

3. 投机性

很多收藏品都具有天生的投机性。在收藏品市场上存在着大量的投机者，他们参与收藏品交易的目的就是利用收藏品价格的上下波动来获利。可见，那些供给弹性大的收藏品，例如，邮票和流通纪念币就很好地满足了这种投机需要。当价格看涨时，投机者迅速买入自己看好的品种，以期在价格上涨时卖出谋利。大投机商经常利用某些小道消息和价格波动，人为地操纵市场，从而对收藏品价格的变动起到推波助澜或力挽狂澜的作用。有投机大户甚至制造谣言，虚张声势、哄抬价格、操纵市场，以此获利。而且这种投机性同时也体现在人们的心理因素中，即投资者的信心。整体上，反映在收藏品市场上表现为：当收藏品市场前景被大多数人看好，处于牛市时，如同股市中的“再高的股价都不算高”，即使没有什么利好的消息，收藏品市场依然会上涨。当大多数人不再看好市场前景时，往往有利好的消息都不会引起人们的关注。

1955年，因为一幅习作而免试进入中国美术学院学习的张正恒曾经用自己的亲身经历谈起了自己有名和无名的区别。当时，他将自己的精心之作拿给别人看，但总是得不到公允的评价。一气之下，他作完画后，题上了国画大师黄宾虹的名字。出人意料的事发生了，别人看过后称这幅画是精品。张正恒长叹：“我的画写我自己的名字就是不会画画，而写黄宾虹的名字就是精品，到底是人画画还是画画人?”可见，这种心理上的投机同样也影响着收藏品的价格。

这三大因素对收藏品的价格起着决定性的作用，因此在实际投资过程中，投资者要想让艺术品增值，就必须在收藏的过程中多加注意这几个要素。

阅读点睛：

艺术品价格不一定完全取决于历史价值、艺术价值之类的所谓

“真实价值”，还会受其他因素的影响，比如收藏品的吸引力、收藏品的炫耀性和收藏品的投机性等。

书画该怎样投资

赋诗作画，是中国古代文人最热衷的事，书画代表着高雅，能体现浓郁的文化气息。面对国内书画市场的日益活跃，人们对中国书画的爱好潜质亦不断被激发，越来越多的人希望步入投资收藏名家书画之途，以期获得精神上的满足和经济上的回报。那么，书画投资收藏有哪些窍门呢？

1. 投资前应掌握三大要素

在进行书画投资前，投资者不仅要了解书画投资市场的状况，还要多问、多听，逐渐积累经验，掌握以下技巧。

（1）不被画家的名气迷惑

有的人收藏容易趋名而忘画，如果遇到书画家的作品比较劣质，不仅不划算，还有可能贻笑大方。因此，在购买前一定要认真。

（2）不能买没有个性的作品

个性是艺术品的特色，也是艺术品的灵魂，没有个性就没有生命。尽管一些有个性的作品一时未被人看好，但其潜在的价值较大。如中国画家黄宾虹、林风眠等人，以前人们还不重视，后来却成了有名的大画家，就是因为其作品有鲜明的个性，因而艺术价值很高。

（3）购买时不要贪图便宜

在正常的市场条件下，“一分钱一分货”是一条颠扑不破的真理。作品的价格和画家的艺术水平、名声的大小、画幅的大小、作品的精粗成正比，若一幅画看似名人作品，但价格不高，必定有问题，因此要小心谨慎。但也不能认为“名人的作品”价格高就认定其一定是真品，因为有人用假货当真品卖。总之，一些名人作品，在市场上价格低，就不能图便宜，应认真鉴别。

2. 收藏过程中应看画家等级

书画家的等级划分，只是限于清末以后的画家，对于古代书画家，史书上已有定论，

基本形成三个概念：一是杰出书画家，指在书画史上的成就卓著者；二

是著名书画家，指书画领域成就突出者；三是一般书画家，指书画水平较高的成绩可观者。对于近代和现代书画家，有的已有公论，有的还在认识的过程中。1989 年 2 月，国家文化部制定了《建国后已故著名书画家作品限制出境的鉴定标准》，作出三条规定：作品一律不准出境者有七人，傅抱石、徐悲鸿、何香凝、董希文、李可染、王式廊、潘天寿；各时期代表作品和精品不准出境者有 66 人；地方性书画家作品适当限制出境。

3. 收藏的技巧

（1）投资不要超过自身能力

投资应量力而为，尤其是在起步阶段，谨慎为宜。

拍卖市场出售的书画，少的要几千几万，多的需十万、上百万，初入门者最好留意那些中等名家的作品，它们通常价格不高，但质量较好。

（2）不要购买有争议的作品

因为书画市场上的伪品较多，不细心就会买到假货，损失了现金不说，还磨灭了个人的投资信心。所以，购买的时候如拿不定主意，要请专家鉴定。

（3）把握好出让时机

艺术品投资的后续动作就是出让艺术品，只有出售，才能获得收益。

（4）注意收集各种有关资料进行系统地了解和研究

例如，书画报刊艺术投资文章书籍、拍卖成交价格表、拍卖图录等，只有对这些信息进行广泛地收集并且分析，才能保证投资的收益。

（5）切勿四面出击，广泛收集

要选择一个门类，或者某个时期、某个题材、某个画派，甚至某个画家的作品，要花心思把某个类型和画家作品的行情弄清楚，掌握其艺术特征，做到心中有数，这样，在投资的过程中才能稳操胜券。

4. 收藏品等级的价格区别

书画家的等级反映作品的档次，作品档次直接决定了作品的价格，一般进入拍卖市场的都是一、二、三级书画家的作品，因其等级不同，有着巨大的价格差异。但并不是一级画家作品的价格就一定比二级画家作品的价格高，二级画家作品的价格就一定比三级画家作品的价格高。因为决定价格的因素有很多，书画家的级别只是一个前提，还有三个因素影响着书画的价格：画幅、题材和品位。因此，衡量书画家作品的价值，就不能单以等级而论。等级是书画家的艺术成就和艺术地位的反映，价格则是作品的艺术品位的反映。每一件作品都有自己的品位，因此，每一件作品的价格都会有所不同。

阅读点睛：

艺无古今，书画作品可以按其本身所含的艺术价值去衡量。要想更好地投资书画，投资者就需提高自己的鉴赏水平。

邮票该怎样投资

在通货膨胀日益加剧的今天，收藏品投资呈现极其火暴的局面，很多人都跃跃欲试，试图在艺术品收藏的市场分得一杯羹，那么，在进行邮票投资时，面对各式各样、令人眼花缭乱的邮票和熙熙攘攘、瞬息万变的邮市时，我们该如何下手呢？

1. 掌握邮票市场行情

了解邮市行情，首先要了解邮票的发行情况，了解邮电部门一年内将发行多少套邮票，将发行多少张小型张，每种邮票的发行量等。其中，最后一点较难搞清楚，不过，这可以通过了解前几年每种邮票的发行数量来作出预测。另外，也可以从集邮杂志和报纸上了解有关邮票的发行情况，了解国家对集邮活动和邮市的基本态度。这些因素将直接影响邮市行情。

2. 确定投资目标

在对邮市行情有了一个基本的了解之后，就应确定投资目标。首先，应确定是长期投资还是短期投资。如果经济基础雄厚，短期内不用的钱较多，就可以做长期投资的打算。有些长期投资者，他们一下子买上几百版版票或几十封小型张，然后储存起来，过几年或十几年再拿出来卖，即可获得较丰厚的利润。如果经济状况欠佳，手头的钱不多，或是钱虽多，但又不能长期占用，就可做短期投资打算。短期投资需要多跑几次邮票市场，随时注意邮市行情，随时买进和卖出。

3. 掌握进票和放票的时机

邮票投资者都希望通过进票与放票得到较高的利润。这就需要把握好进票与放票的时机，否则，不但不会得到较高的利润，还会亏本。但是，邮市上的价格瞬息万变，把握好进与放的时机不是一蹴而就的，需要投资者当机立断，需要不断地学习和磨炼，需要冷静分析和积累经验。

邮票投资者一般都希望在某种邮票价格最低时吃进，在其价格最高时抛

出，这样，就能获得较高的利润。所以，在进票时，选择比较低的价位即可吃进，选择比较高的价位即可抛出，这样尽管赢利稍微少些，但风险较小，成功率大。在选择进与出的时机时，不可太贪心，贪心的人往往要吃大亏。那么，如何把握票价的较低和较高价位呢？这就要靠对影响邮票价格的经济、政治、社会、舆论、资金等因素进行全面分析、比较，然后得出结论。一般来说，邮市的低潮期正是进票的大好时机，高潮期是放票的最佳时期。

在把握邮票进与出的时机时，还要善于分析邮市人们的心理。通常而言，人们习惯于买涨不买跌。当邮市热潮时，人们普遍认为要赚大钱，就连过去无人问津的邮票都大量吃进。而当邮市处于低潮时，热门票也无人过问。这时，如果反其道而行之，别人都买我卖，别人不买我买，就能出奇制胜。

在选择进与出的时机时，一定要果断。遇到失败，要总结经验教训，在实践中逐渐把握进和出的时机。

4. 步入邮市如何讨价还价

在邮市上，同一类型的邮票，在不同的人手里会有不同的价格，其中的差异就在于是否会讨价还价。

讨价就是买主要求卖主开个价。首先要在行动和态度上为自己创造出有利条件。当卖主开价后，应学会用言辞让卖主把开的价降下来，其中的技巧在于：

（1）找缺陷、挑毛病

任何商品，从不同角度看，都不是完美无缺的。或质量不是上乘，或内容不吸引人，或款式不新颖，或图案不精美，或品相不好等。总之，你要千方百计指出这种邮票的不足之处，这样，你想讲价就会有充足的理由。

（2）作比较，举例证

你要想买某一种邮票，你可以对卖主说，刚才有人卖这种票，价格很便宜。这样，就可使卖主把价格降下来。

作为卖主，开价不宜过高，比心中想卖的价略高就行，因为人们绝不会只在一个地方问一个价就买，开价过高等于把顾客推给了别人。

5. 应付邮价暴跌的策略

邮市上之所以会发生邮价暴跌，其主要原因有两点，一是当炒票大户把邮价炒到一定高度后，必然大量抛出手中的邮票，这势必引起邮价暴跌。二是由于外界各种因素的影响。

第一种因素造成的邮价暴跌，时间一般不会持续太长，少则五六天，多

则半个月至1个月，当炒票大户抛出的邮票被邮市消化后，价格就会出现反弹，由低价位开始向高价位发展。而涨价幅度很可能比上次还高。因此，在这种情况下，要沉住气，手里的票不要急于出手。如果手中还有剩余资金，可以多买一些低价票放起来，等到邮价涨到一定程度时再抛出。

如果邮价暴跌是出于第二种原因，那时间一般都比较长，少则半年，多则几年。在这种情况下，手中压票的人应该看清形势，及时低价卖出，即便是“跳楼”价也要卖，不要怕亏本，否则，邮价可能还会更低。

如果手中压票是闲置资金，就要沉住气，“任凭风浪起，稳坐钓鱼船”，把票压下，等待有利时机再出手。在压票期间，邮价不会总是很低，它还会有上升的空间，这种不太大的升值率，一般和银行利息差不多，因此，压票不会吃太大的亏。

如果急等钱用，想把手中的票赶快出手，而实在难以接受本地邮价，那就可以打一枪换一个地方，打听一下全国其他地方的邮市价格情况，碰到合适的邮价，就可把手中的压票抛出。

阅读点睛：

邮票投资过程中，应根据自己的实际情况，技巧性地将邮票的经济收益和个人兴趣结合起来，实现效用的最大化。

钱币该怎样投资

自从中国改革开放以来，人们的思想情趣都有了很大的变化，人们的价值观念有了很大的改变。收藏钱币既使投资者陶冶了情操、增长了知识，同时也能带来经济效益。

和其他投资相比，投资钱币市场，具有资金大小不受限制、交易手续费几乎为零、机会多、行情起伏大等特点。除去纸币，金属钱币主要可分为两大类：一是代表国家、地区金融基础的普通金属流通币和金银等特种金属流通币；二是近代纪念币，材质也同样分成普通金属和贵重金属。

钱币投资日趋红火，我们给投资者的建议是：理性介入钱币市场，以挖掘投资领域“新金矿”。

1. 兼顾投资与投机

分析钱币市场的走势，不难发现，其市场行情和政策变化情况有紧密的联系，政策往往是钱币市场暴涨和暴跌的导火线。比如，2007 年金银纪念币行情走势较好，这和中国金币总公司之前执行的“总量控制、结构调整、确保精品、推陈出新”的发行政策息息相关。因此，投资者要想在投资钱币中取得好成绩，最主要的是能对发行管理部门的政策变化有深刻认识，及时领会政策消息，进而采取积极的投资策略。

此外，对于初入钱币市场的投资者来说，要规避钱币市场的投资风险，不妨采用投资与投机相结合的操作手法。对于普通投资者来说，单纯的投资操作固然可以减少市场风险，但是投资获利不多，时间成本也较大。而纯粹的投机性操作，就算踏准了钱币“牛市”的步伐，想在短时间内“暴富”，也不得不面对变幻不定的市场行情和市场风险。因此，最理想的操作思路和操作手法应该是投资、投机相结合，以投资为主、投机为辅；或者在“熊市”之中以投资为主，“牛市”之中以投机为主。值得注意的是，钱币市场的行情基本上是“牛短熊长”，投资者要有打“持久战”的心理准备。

在钱币市场中，除了政策变化的风险外，市场价格也暗示着风险的大小。比如说，当大环境走势良好时，如果市场价格已被炒高，此时介入就会有一定的风险；特别是那些利用借贷资金进行炒作的投资者，风险更大，因为一旦要回笼资金应急时，市场价格突变可就使你遭受巨大的损失。

总之，钱币市场是一个高风险高收益的投资场所，不熟悉的人不要为图短暂利益，盲目入市。

2. 关注品种与品相

和股票等不一样，钱币是一种实物交易，而且大多数钱币因为流通有所磨损。因此，在进行钱币交易时，应特别强调钱币的品质。假品或者品相不好的钱币在投资价值上要大打折扣。因此，在选择具体钱币时，必须格外关注它们的品种和品相。

（1）品种选择

目前，钱币市场中可供投资选择的品种与日俱增，而不同的投资品种在一段时间以后会出现截然不同的投资结果。有些金银纪念币面市时价格很高，之后却一路下滑；也有些品种在“熊市”时面市，面市价格不高，但市场价格却可能在后期不断上涨。事实上，短时间内市场价格的高低更受外部因素的影响，而大多数品种的长期价格走向则是由它们的内在价值决定的。这些

内在价值包括题材、发行机构、制造、发行量、发行时间长短等各种因素。在这当中，发行机构的资质至关重要。同样题材的品种，由不同的发行机构发行，也会产生价格上的巨大差异。

作为权威的发行管理部门，只有中国人民银行、国家邮政局等才有权发行金银纪念币。在通常情况下，每一款现代中国金银纪念币都应附有中国人民银行行长签名的鉴定证书。此外，金银纪念币还具有面值等货币特征。相比而言，纪念章的发行就要随意得多，但其投资价值也不如纪念币。

此外，要在钱币市场投资取得成功，短线投机时要紧盯强势热门板块。如果是稳健型的投资者，则可寻找目前市场价格被低估的品种。我们给投资者的建议是，在本色银币中，也不乏精品，一些经典的本色银币不但能满足投资者追求价廉物美的目标，还使得投资者承担较小的风险。

（2）品相选择

所谓品相，就是钱币币面保有的完美程度。由于经过流通，能够保持全品相的钱币已寥寥无几，如果不仔细辨别，可能出现伪造钱币、变造钱币的情况。对于纸币，要注意其破损情况，而硬币则需对上面的划痕、磨损、氧化发黑等情况细细琢磨。投资者宜挑选七成新以上的品种作为钱币投资对象。

作为一个对钱币市场行情不是很熟悉的投资者，该怎样将钱币作为自己的投资标的呢？

1. 控制资金投入比例

刚开始时，如果将钱币品种纳入理财计划作为投资标的之一，资金所占比例不宜过多，便于防范市场风险；如果投资后觉得成绩不错，或者初步找到了投资钱币的感觉后，就可以逐步加大资金投入的力度。

2. 选择走势平稳品种

通常情况下，市场价格经过持续下调、价格不再下跌的品种，特别是那些在底部区域横盘时间较长的品种，可以作为长线介入。而在流通纪念币中，如果某一品种的价格接近面值，则这一品种基本具备了一定的投资价值。此外，一些市场价格接近黄金和白银材料价格的金银纪念币品种，也可以逢低介入。

3. 常跑市场熟悉行情

具体办法包括在刚开始时多看少操作、多向早入市者请教、多阅读刊登钱币投资方面知识的报刊和书籍等。投资者可将别人的经验作为自己投资的参考，并且尽快掌握市场走向。

4. 激进品种增添活力

激进品种包括那些因为种种原因，导致市场价格超跌的品种，或者在市场上价格弹性较大的新品。新品由于刚刚面市，发展趋势还较难把握，如果介入得当，将会获得丰厚的投资回报。

阅读点睛：

在通货膨胀的经济大形势下，钱币收藏市场交投再度活跃，投资者要想取更多的利润，就应懂得钱币投资之道。

其他杂项艺术品该怎样投资

中国古玩种类繁多，在拍卖行通常将书画、陶瓷、珠宝之外难以界定的艺术品归为“杂项”。拍卖市场上的杂项大致可以分成这些板块：“古籍善本板块”、“玉器板块”、“鼻烟壶板块”、“家具板块”、“漆器板块”、“文玩板块”、“佛像板块”等。

尽管杂项不是市场上主流的拍品，地位十分微妙，在拍卖市场中的表现也处于“边缘地带”，市场份额相对较小。但杂项却是民间收藏的“绝对主力”，尤其在通货膨胀时期，整个艺术品市场的“井喷”，也直接地刺激了艺术投资人对杂项拍品的介入，由此创造了一些高价。

那么，面对几大杂项艺术品，我们该怎么投资呢？

1. 古籍善本板块

要想投资古籍善本，可以关注升值潜力比较大的三大热点品种：

(1) 年代久远、存有量稀少的品种；

(2) 书上有名家的题字、名家的批注或者名家的印章；

(3) 代表中国印刷发展水平的，比如《绎史摭遗》，它是目前发现的，最早使用泥活字印刷术印刷的古籍。

尽管古迹善本造假的情况较为少见，但投资者也要注意，一些名家印章、批注有可能造假，因此，购买古迹善本时最好请专家鉴别真伪。此外，要进行古迹善本投资，收藏者还要学习中国历史、版本知识、印刷史等专业知识。买到古籍后，要放在阴凉通风的地方。为了防止虫蛀，可以在书旁边放一些

樟脑丸。

2. 玉器板块

玉的种类很多，市面上最常见到的就有三四十种，其中大部分都是普通的玉器。只有那些真正的精品才具备投资价值，比如翡翠、古玉和现代精品玉器。现在的高档翡翠已面临矿源枯竭的危机，因此，物以稀为贵，现在投资翡翠正当时。古玉，中形状纹饰千姿百态，工艺精湛，而且具有不可再生性。投资者应该知道，材料和艺术价值和历史年代成正比，越是近代，良玉越多；工艺水平越高，良玉的价值越高。现代精品玉器也有很高的投资价值在玉器投资时，投资者还应注意以下几个问题：

（1）鉴别难

在投资前要多学习书本知识，积累经验、与专家交流。切忌不要请古玩商为你鉴定，他可能会把你引到绝路上。

（2）找好玉

要多和其他玉器收藏者或投资者互相交流转让，多看他们的藏品。

（3）操作

投资者应根据自身情况，针对性地进行投资。

①有精品意识。

精品玉器有四种：高古玉，明清皇家御用玉器，名家名品作品：玉质属于和田白玉籽料的玉器。

②有长期投资理念。

③任何人不管财力多大，也是有限的，所以要采取以短养长的办法。在投资的过程中，不要放弃短期投资的措施，碰到能赚钱的要敢买敢卖，以短期投资作为增加资本的途径。

④必须不断学习，总结经验，提高鉴赏水平

（4）要理性投资，不要感性投资

3. 鼻烟壶板块

鼻烟壶在内地市场上尚未形成真正火暴的局面，不过，它还有很大的升值空间。投资鼻烟壶必须注意几个方面，如造型、完整、色泽、雕工、画工等，注意收藏周乐元、马少宣、叶仲之、毕龙九、张葆田、陈坤山等名家的作品，其后升值潜力较大，而鼻烟壶主要产地有山东博山、北京、辽宁、广州、内蒙古、西藏等地。

4. 家具板块

如果想投资家具，我们给出如下建议：

（1）看材料

木料越好，木种越贵，回报就越高。在看选料时，要注意产地，同一木料因产地和品质不同，价格差异也很大。另外，投资者还应多投资特殊木材家具。

（2）要看家具的造型和工艺

同等木料，造型优美，做工精巧的产品比普通产品价格要高很多，尤其是纯手工雕刻的精品，有很高的投资价值。

（3）看文化底蕴

有深厚文化底蕴的家具跟普通家具的投资收藏价值有天壤之别。

此外，现在人们寻求复古，对于中国古典家具、欧式古典家具热情很高，投资者也可以在这些方面予以关注。

5. 漆器板块

要投资漆器，投资者首先应根据资金实力、掌握专业知识的程度及收藏目的等来确定大致的范围和策略。资金雄厚者可以将顶级、经典的成套古典漆器家具作为首选；资金不太雄厚者可以选择中档次成套漆器家具；资金实力一般的人不妨以单件古典漆器家具作为首选。一般说来，漆器家具投资是中、长线投资品种，投资者可结合自身情况灵活变动。

6. 古玩板块

古玩投资，鉴别是重中之重，投资者要从多角度留心观察，以确保质量。除此之外，投资者还要注意以下事项。

（1）不要超出自己的财力盲目投资；

（2）确认真品后不要舍不得花钱；

（3）要有长远投资意识。

另外，古玩收藏还要切记“三不买”：不懂行不要买；有怀疑的不要买；不符合市场价位的不买。

7. 佛像板块

进行佛像投资，投资者首先要有相关的知识，了解其底蕴。其次，要有一定的鉴赏水平。最后，投资者要准确把握时机，在市场开始下滑而又没有到谷底的时候，其实是一个逢低吸纳的好时机。

以上列举的是杂项收藏中各个板块投资的方法和应该注意的事项，希望能对广大投资者有所启迪。

阅读点睛：

尽管杂项艺术品在收藏市场中处于边缘地带，但通货膨胀时期，它还会有很大的上升空间，因此，投资者们在关注传统收藏品时，也要把目光放到杂项收藏上，既是一种爱好，又可从中获利。



第七章

基金投资

——选择最适合自己的基金及投资方式才能赚钱

基金作为投资市场上的一项重要的投资工具，以其稳健、易于打理等特点，受到了越来越多投资者的喜爱。即使是投资市场极为发达的美国，也有半数以上的家庭投资基金，家庭中大部分资产以基金的形式存在。在通货膨胀的今天，我们不妨选择适合自己的基金，实现财富积累。



基金是长期投资品种，不是短期暴富工具

对于基金投资而言，“波段操作”如同美妙无比的海妖歌声，诱惑着基民投入其中，许多投资者总是期望：如果能持有基金在股市高位上全部清仓，等下探至低点以下再伺机抄底该有多好。其实这样的想法很难实现，毕竟市场走势难以预测。投资者应该明白，理财专家建议的基金需“长期投资”并不是凭空想象出来的蒙人招数，而是经过反复实践得来的投资真理。

基金是长期投资品种，不是短期暴富工具。重视基金的基本面和内在价值分析，坚持长期投资，这才是基金投资的精髓。

如今，通胀形势依然严峻，不少投资者对长期投资望而却步，选择了短期理财产品，以便及时捕捉到市场利率上升带来的好处。诚然，中短期的产品能满足流动性需求，而且市面上有些保障本金的短期理财产品的预期收益也很高，但要跑赢目前的通胀水平，仍有很大的难度。

从宏观经济与证券市场的关系看，投资基金应该树立长期投资的心态。有人把宏观经济和股票指数比作主人和脖子上被主人牵着绳子的小狗，小狗总是过于顽皮，一会偏左跑过头，一会又偏右跑过头，但是终究不会跑出主人和绳子所限定的范围，最终还要回到主人行进的方向。其实投资基金也一样，短期投资基金，净值受市场波动影响较大，能否赚钱难以估计；而长期投资基金，只要中国经济不改长期向好的趋势，终究会获得较大的收益。

美国有全球最成熟的股票市场，从1900年以来历时一百多年，其间经历了众多波折：1930年代的大萧条股灾，两次世界大战，1970年代石油危机，1987年惊天股灾……但总体而言依然是持续百年的大牛市。

中国开放式基金有近十年发展历史。2001年9月4日，中国第一只开放式基金华安创新成立，截至2009年8月31日，基金净值增长237%，而同期上证指数从1834涨至2668点，仅增长了45%。到2009年8月28日，上证指数2860点，也比三年前1658点上涨了72.50%，而同期晨星开放式基金业绩排行榜显示，满三年股票型投资基金共99只，平均回报132.24%，这中间的93只基金回报率超过大盘，6只基金比大盘上涨幅度稍低。由此看来，长期

投资基金绝对会获得高回报率。

同时，投资者还应知道，基金经理是投资专家而非股神，基金能分散风险但无法完全避免风险，再牛的基金经理也难免会有遭遇“走麦城”的时候。股市浮沉，长久方能制胜无忧。“如果可能，我愿意一辈子持有下去”，就像巴菲特大师持股那样，以坚定不移的心态和信念长期握住你手中的那只好基金吧。

阅读点睛：

基金是长期投资品种，不是短期暴富工具。投资者在购买基金前，首先应确立一个长期的投资目标，据此考虑自己的资产配置投资计划，从而争取长期稳健的回报。

巴菲特忠告：长期定期投资指数基金

> 2008 年 5 月 3 日在伯克希尔股东大会上，有人向股神巴菲特提出了这样一个问题：“巴菲特先生，假如你只有 30 来岁，没有什么经济来源，只能靠一份全日制的工作来谋生，根本没有很多时间研究分析投资，但是你已经有笔储蓄足够维持一年半的生活开支，那么你攒的第一个 100 万将会如何投资？请告诉我们具体投资的资产种类和配置比例。”
>
> 巴菲特哈哈一笑，答道：“我会把所有的钱都投资到一个低成本的追踪标准普尔 500 指数的指数基金，然后继续努力工作。”

巴菲特到底为什么如此极力推荐指数基金？

原因很简单，巴菲特认为，即使是你是一个对投资分析一窍不通的业余人士，甚至是一个股盲，通过投资指数基金，你的净收益率也将超过大多数投资专家。正如巴菲特在 1993 年致股东的信中说：“如果投资人对任何行业和企业都一无所知，但对美国整体经济前景很有信心，愿意长期投资，这种情况下这类投资人应该进行广泛的分散投资。这类投资人应该分散持有大量不同行业的公司股份，并且分期分批购买。例如，通过定期投资指数基金，

一个什么都不懂的业余投资者竟然往往能够战胜大部分投资专家。”

对于指数基金投资，巴菲特有三个具体操作建议。

1. 选择成本更低的指数基金

2007 年 5 月 7 日，巴菲特接受 CNBC 电视采访时建议投资者定期投资指数基金：“我认为，个人投资者的最佳选择就是买入一只低成本的指数基金，并在一段时间里保持持续定期买入。因为这样你将会买入一个非常好的投资品种，事实上你买入一只指数基金就相当于同时买入了美国所有的行业。”“如果你坚持长期持续定期买入指数基金，你可能不会买在最低点，但你同样也不会买在最高点。”

2. 定期投资指数基金

和那些由基金经理进行主动选股构建投资组合的共同基金不同，指数基金被动追踪股票指数，基本上投资于大部分甚至所有股票，目标是实现相当于市场平均水平的收益率，不用研究选股，因此，管理成本明显低于那些主动型共同基金。指数基金的管理费越低，成本优势越大，净收益率越高。

巴菲特说：“我个人认为，如果基金投资者的投资每年要被管理费等吃掉 2%，那么你的投资收益率要赶上或者超过指数型基金将会相当困难。中小投资者安静地坐下来，通过持有指数基金轻松进行投资，时间过得越久，积累的财富自然会越来越多。”

3. 长期投资指数基金

不少人喜欢波段操作，而巴菲特建议长期投资。大量研究表明，个人投资者在把握股市波动时机方面的历史记录很差，因为他们过于热衷于跟踪股价最新涨跌，结果反而更容易在错误的时机进出，常常是高买低卖。

如果你一定要选择买卖指数基金的时机，巴菲特 2004 年致股东的信中给出建议：“投资人必须谨记，过于兴奋和过高成本是他们的敌人。而如果投资者一定要把握进出股市的时机，我的忠告是，当别人贪婪时恐惧，当别人恐惧时贪婪。”这就需要准确的判断和坚强的意志，大多数业余投资者甚至投资专家都难以做到，所以更简单更轻松的办法是长期投资。

2008 年巴菲特个人用 100 万美元打赌：长期投资一只标准普尔 500 指数基金，未来 10 年内的收益将会跑赢普罗蒂杰公司精心选择的 5 只对冲基金。

巴菲特的信心来源历史：20 世纪美国经济持续增长 128 倍，道琼斯工业指数从 66 点上升到 11497 点，上涨 173 倍。即使是过去 44 年中，标准普尔 500 指数在 75% 的年份都是上涨的。

不难看出，长期定期投资指数基金对于投资者的重要性，既然大多数业余投资者跑不赢指数，不如干脆通过投资指数基金跟随指数，这样更轻松，也更容易获取收益。

阅读点睛：

国际投资大师巴菲特有个戒律：从不公开推荐任何股票和任何基金。但唯一的例外是指数基金，可见其对指数基金的青睐。投资者在基金投资的时候也可以借鉴这一投资方式，使自己更加轻松地赚钱。

如何选择最适合自己的基金

基金作为大众理财产品，已受到越来越多投资者的关注。对于大多数人而言，基金投资逐渐成为一种生活方式，它不但是购买一些基金产品的行为，还可能伴随投资者一生的理财活动。理财首先要规避风险，将风险控制在一定水平内，获取超额收益，才能在基金投资中享受到满意的回报。

目前，国内的基金产品有三百多只，不同的基金类型，其预期的收益水平也不尽相同。预期收益率水平从高到低依次为股票型基金、混合型基金、债券型基金、保本基金、货币市场基金。期望收益率越高，与之相对应可能承担的风险也越大。

面对市场上众多的基金产品，投资者要怎么选择呢？选基金如同选对象，只有适合自己的才是最好的。为此，投资者应当遵循七大标准。

1. 适合自己的兴趣和偏好

只要对一种事物感兴趣的投资者，均会投入较多的时间和精力进行分析和研究。对于基金投资而言，选择了适合自身兴趣特点的基金产品，投资者就会更加专注，有耐心和毅力，也更能够承受相应的风险和压力。

2. 适合自己的经济条件

不同的投资者经济基础和条件均不同。但资金多少并不能成为是否理财的理由。可以说，只是存在理财方法的差异，不管资金多少同样需要理财。因此，投资者在进行基金产品投资时，资金较少的投资者可以选择定期定额投资法，通过“积少成多、摊低风险”的办法，而对于具有一定投资积累的

投资者来说，在把握良好投资机会的同时，可选择一次性投资。

3. 适合自己的年龄

中青年人投资基金与老年人投资基金，会有很大的差异。中青年人处于事业发展期或者鼎盛期，有较多的收入可以支配。而对于老年投资者，面临退休生活，收入渠道相对较少，此时不适宜进行高风险产品的投资，在基金产品的选择上也应当有所区别。

4. 适合自己的目标

不同的投资者对未来资金的保值和增值有不同的需求，会制定不同的收益预期目标。但这需要配置合适的基金产品。追求资本的长期增值，应当优选股票型基金，而对于追求收益稳定性的投资者，可将债券型基金产品作为选择的目标，此外，对资金流动性需求强烈的投资者可以选择货币市场基金。

5. 适合自己的抗风险能力

不同的基金产品具有不同的风险收益特征，因此，投资者在进行基金产品选择时，应首先考虑基金产品的风险收益特征与自身风险承受能力的匹配性。只有这样，才能有效地驾驭风险、控制风险、防范风险。

6. 适合自己的组合

为了避免集中投资带来的投资风险，投资者在进行基金产品投资时，都会“把鸡蛋放在不同的篮子里”，以化解基金产品风险。投资者选择基金产品不同，对基金组合的风险收益也会产生不同程度的影响。激进型的投资者，在核心资产的配置上应当侧重于股票型基金的配置，而保守型投资者则应当在债券型基金及货币市场基金等方面加强配置的比例，从而起到稳定投资组合风险的目的。

7. 适合自己的操作习惯

投资者选择基金的过程，其实也是对自我投资行为、理念和操作习惯进行检验的过程。所以，不同操作习惯和投资理念的投资者，应该在选择基金产品的时候有所区别。

总之，投资者要通过以上几个方面的对照，选择适合自己的基金品种，做个快乐的投资者，使自己轻轻松松赚到钱。

阅读点睛：

现在市场上的基金有很多不同的类型，而同类基金中各只基金也有不同的投资对象、投资策略等方面的特点。这就需要投资者在选择

基金时遵循选择基金的七个准则，从中选择适合自己的投资方式。

购买基金的三个渠道

不少有投资意向的投资者想知道到哪买基金更好，银行还是证券公司？现在基金销售主要有三个渠道，即基金公司直销中心、银行代销网点、证券公司代销网点。投资者在选择购买基金的渠道时，应从分析不同渠道的优缺点入手，选择适合自己的购买渠道。

1. 基金公司直销中心

优点是可以通过网上交易实现开户、认（申）购、赎回等手续办理，能享受交易手续费优惠，不受时间地点的限制；

缺点是客户需要购买多家基金公司产品的时候需要在多家基金公司办理相关手续，投资管理较为复杂。

2. 银行网点代销

优点是有众多银行投资网点，存取款方便；

缺点是每个银行网点代销的基金公司产品有限，一般以新基金为主；投资者办理手续需要往返网点。

3. 证券公司代销

优点是证券公司一般都代销大多数基金公司产品，可选择的范围较广，证券公司客户经理一般都具备专业投资能力，能够提供良好的分析建议，通过证券公司网上交易、电话委托可以实现基金的各种交易手续；资金存取通过银证转账进行，可以将证券、基金等多种产品结合在一个账户管理；

缺点是证券公司网点较银行网点少，首次办理业务需要到证券公司网点。

了解了基金购买的三个渠道，有利于我们选择适合自己的投资方式，那么，如何选择投资渠道购买基金呢？

对于有较强专业能力（能对基金产品作出较为全面的深度分析、能上网办理业务）的投资者来说，选择基金公司直销是较好的选择。

对于年纪稍大的中老年基金投资者来说，比较适合去银行网点及身边的证券公司网点，利用银行网点众多的便利性完成基金投资，或者依靠证券公司客户经理的建议通过柜台等方式选择合适的基金购买。

对于工薪阶层或年轻白领来说，更加适合通过证券公司网点实现一站式管理。

到基金公司和银行网点及证券公司网点办理基金开户或者购买的流程基本一致：

1. 到网点柜台填写《开放式基金账户申请表》——填妥的表格和有效证件提交柜台业务人员——客户自行设置交易密码和查询密码——柜台人员回复《开户受理回执》——客户于T+2日可通过电话、网上、或者前往代销网点查询申请确认结果。

2. 柜台开户需要提供的资料：

（1）本人有效身份证原件（包括居民身份证、警官证、军官证、士兵证、护照等）；

（2）本人活期银行卡或存折办理银证转账。

3. 通过电话委托、网上交易或者亲临柜台进行基金认（申）购、赎回手续。

阅读点睛：

银行和券商都是代销机构，都是基金公司负责管理你的资产。要想用基金赚钱，就要综合比较各种投资渠道的优势和劣势，从而选择适合自己的投资方式。

如何降低购买基金的成本

购买基金日渐受到广大投资者的青睐，但也有一些人因为难以接受基金公司收取不菲的申购、赎回费用而拒绝投资基金。事实上，投资基金有很多省钱之道，掌握了这些减免手续费的窍门，你的投资顾虑可能很快就会烟消云散。

1. 选用较便宜的交易方式

（1）投资者若准备长期持有时，选择后端付费较为划算。认/申购费的后端收费模式其费率是按持有期限递减，基金赎回费用也随着持有年限而递减；

（2）投资者如果想进行短期操作，选择可以在二级市场交易的基金，在

交易费用上会更为划算，比如LOF、ETF或者是封闭式基金。二级市场卖出基金，第二天即可转出资金，这对有流动性需求的投资者来说，更加便利。

2. 选用优惠幅度较高的渠道

目前，投资者购买的基金渠道一般有银行、券商、基金公司网站直销三种。现在银行柜台基本采用基金原申购费率，网银一般可提供申购费八折优惠。券商大多数也采用原申购费率，少部分针对代销的不同基金有阶段性的费率优惠政策。基金网站直销一般是较为稳定的有费率优惠政策。目前多数基金均开通网上直销系统，基民只要在基金公司网站注册开立基金账户，并按照要求办理银行卡或开通网银，就可通过基金直销系统买卖基金。目前，采用不同的银行卡通常会获得4~8折不等的申购费率优惠。

3. 利用基金转换优惠费率做桥梁

由于不少基金公司对股票基金和货币市场基金之间的转换也有优惠费率。如果直接申购费率较高时，可另辟蹊径先购入无申购赎回费用的货币基金，然后以优惠的转换费率转入股票型基金或债券型基金。

4. 利用红利再投资节省申购费

基金投资者可以选择两种分红方式，一种是现金红利，另一种是红利再投资。为了鼓励大家继续投资，基金公司对红利再投资均不收取申购费，红利部分将按照红利派现日的每单位基金净值转化为基金份额，增加到投资人账户中。这种方式不仅节省了再投资的申购费用，还可以发挥复利效应，从而提高基金投资的实际收益。

以上方法能有效地降低购买基金的成本。当然，费用不是选择基金的最重要因素，投资者选择基金时应尽可能根据基金类型的不同综合考虑费用情况，选择费用较低并适合自己的基金，才能达到赚钱的目的。

阅读点睛：

目前，购买基金的渠道很多，知道低成本购买基金的方法，能够提高基金购买的效率，但绝不是说越省钱的基金越好，投资者选择基金的关键还是要看是否适合自己的投资风格。

信用卡搭配货币基金巧赚钱

随着社会的进步，信用卡消费逐渐深入人心，刷卡透支消费带来的便捷显而易见，您再也不用因为身带“巨款”而担心小偷惦记，消费购物随心所欲，然而缺点一样十分明显：如果您没有及时向发卡行归还所透支款项，将会承受高额的罚息。有很多人为了免除罚息，便提早将透支款项存入卡中，以保证自己的银行信用，可又损失了部分投资收入，令人烦恼不已。不用着急，在这里，我们给您支一招：利用货币市场基金和信用卡巧妙搭配，就能够做到消费、理财两不误。

王小姐是一家知名银行的员工，她有着几年的信用卡消费经历。以前，她经常使用信用卡透支来进行日常购物，但面对近两个月的免息还款期，不禁苦恼着该如何盘活工资卡里趴着的存款。明明知道它仅按活期存款计息，但是仍然不敢将其用在长期投资上，一方面担心风险，另一方面也害怕延误透支还款而遭受罚息。

后来，王小姐所在的银行和某基金合作，共同推出了一种名为“定期定额”的理财计划。王小姐发现，利用手头的信用卡，与货币市场基金组合投资，可以达到意想不到的理财效果。

王小姐的具体做法是：每月5日领到工资后，将部分工资通过银行与基金合作的“定期定额”业务自动扣款申购中信现金优势货币市场基金。而信用卡主要用作日常生活透支。同时，她在工资卡设置了“自动还款”功能。因为货币基金可以做到T+1赎回资金到账，这样她只要在透支还款日前一工作日赎回相应金额的基金份额，就可自动还清相应透支款。而且，基金还率先开通了“短信交易提示”服务，只要基金账户款项一有变动，就会在次日以短信方式通知她，更加轻松便利。

王小姐还算了一笔账，该货币基金的收益率比活期存款税后利率要高出一大截。而且，货币基金与存款和国债单利计息不同，实行按日计息、按月结转份额，也就是俗话说的“利滚利”，长期下来，其中的利息差不容小视。同时，她的信用卡本身就属于首年免年费，而且平时消费

主要依靠透支刷卡，还在无形中积累了许多积分奖励，这样下一年也将享受免年费待遇，还能获得礼品奖励。

信用卡和货币基金之间的投资组合，帮助王小姐解决了消费和投资之间的矛盾，只要王小姐不耽误还款，等于白白利用了发卡行资金免费消费，同时货币基金账户中又积累了一笔可观的“意外之财”！和王小姐拥有同样烦恼的投资者们不妨借鉴这种方法为自己“赚钱”。在将信用卡和货币基金进行投资组合时，投资者还应注意以下两个小窍门。

1. 最好选择属于同一家银行的工资卡、信用卡

这样做的好处是，同行账户划款既快捷又节省费用。

2. 最好利用“定期定额”申购货币基金

“定期定额”类似于常见的“零存整取”。一次办理该业务后，代销行就会自动扣款申购基金，你可以避免每月去网点排队缴款申购。它的投资起点很低，通常仅为百元，你可以根据自身需求，确定每月的扣款额，长期下来也会有一笔可观的收益。

这种使用信用卡消费、利用信用卡消费的免息期投资货币市场基金的道理同样可以应用于像住房按揭款、汽车贷款、保险费缴纳、孩子学费交纳等定期支出需要。最后还要提醒大家：赎回货币基金的资金要一到两个工作日才到账，请计算好赎回的日期，别误了还款。

阅读点睛：

尽管信用卡搭配货币基金获得的收益不会很明显，但积少亦可成多，由此形成的良好理财习惯或许能够让你受益终生。

买新基金还是买老基金

很多人在基金投资的时候，会有这样的疑问，买老基金好还是买新基金好？其实，两者各有优势，如何选择购买对象应视时机而定。基金圈里流行这样一句话：“牛市买老基，熊市买新基。”也就是说，如果后市大盘上涨，老基金仓位重，上涨也快，因此在股市大幅上涨阶段，老基金业绩会超过新

发基金业绩。相反，如果大盘下跌，老基金就会受到很大的影响，在熊市其表现往往不如新基金。如此看来，新老基金各有千秋，最好是根据个人情况进行科学选择。

新基金的最大特点是和股票原始股一样，一般是1元一个基金单位，比那些1元以上的老基金要便宜一些。由于价位只有1元，一般新基金的下跌空间有限，除非遭遇长期熊市或基金公司运作水平很差，否则长期跌至1元以下的基金不多。这就使得新基金，尤其是具有良好口碑基金公司的新基金具有了一定“保本”色彩，因此，追求稳妥的投资者可以考虑购买口碑较好的新基金。

从基金购买方式来说，基金发行时属于“认购”，买老基金则属于“申购”，购买新基金的费率一般比老基金低一些，认购费率一般为1.2%，申购则多为1.5%甚至更高，因此，较为看重手续费的投资者可以把目光投在新基金的购买上。

同时，当股市涨幅较大、上涨潜力受影响的时候不应盲目投资新基金，因为在股市大幅上涨的情况下，新基金的建仓成本一般比老基金要高，盈利能力必将遭受影响。不过，“牛市不言顶”，无论涨幅有多大，只要股市还有上涨空间，那这时无论买新基金还是老基金都不会对你的收益产生太大的影响。

尽管新基金在费率等方面具有优势，但由于还未正式运作，能否成为基金市场的“白马”还是个未知数，并且基金封闭期一般在三个月左右，封闭期内一般不能赎回，其灵活性就会遭受影响，因此从运作的透明度和灵活性上来看，老基金更有优势，那些对资金灵活性要求较高或对新基金业绩把握不准的投资者就可以购买老基金。

保守的做法是新老结合购买开放式基金。在股市上涨到一定程度时，为了降低风险，可以适当买一些新基金，而股市下跌时，可以多买一些业绩好的老基金；基金净值较高时可以少买一些，低的时候可以买多一点，这种新老搭配、多少结合的方式更能分散风险，增加你的收益。

事实上，新基金和老基金在本质上并无差异。归根结底，我们买基金产品，就是期望基金净值能够上涨，而且涨得比别的基金要多一些，也就是我们希望买到一只“好基金”。总体而言，新基金和老基金各有优势。作为投资者，关键是要了解基金的特点，根据自身情况作出适当的选择。

阅读点睛：

新老基金互有优劣，投资需视情况而定。如果你看好股票市场的后市，对基金公司也有信心，认同某只基金本身的风险特征，基金的投资策略和投资理念，就应该根据自己的实际情况进行选择。

基金购买如何巧打时间差

如今生活质量提高了，工作、生活节奏也加快了。在投资理财中，除了追求稳定收益外，方便快捷并能创造时间价值引起了越来越多投资者的重视。俗话说，时间就是金钱，速度就是效率。这句话运用到人们的投资理财中，也同样适用。基金作为一种专家理财产品，人们在购买时，其主要目的，就是为了省去较多的资产配置时间。通过专家理财，让自己赚到钱。但人们在实际购买基金时，只是具有时间管理的意识，但缺乏时间管理的方法。主要表现在对基金产品的购买时点上、资金组合上缺乏应有的时间观念，不能巧打“时间差”，因而，错过了较多的获取收益的机会。

具体而言，基金购买如何巧打“时间差”呢？

1. 认购期和申购期之间的“时间差”

按照开放式基金的一般特点，其认购期一般为一个月，而建仓期却需要三个月。从购买到赎回，投资者要面临一个投资的时间跨度，这就为投资者选择申购、赎回时点进行套利，创造了“时间差”。因此，对于风险偏好的投资者来说，只要掌握了股票型基金的建仓特点，就能获得不菲的基金建仓期收益。

2. 前端收费和后端收费之间的“时间差”

前端收费是指基金发行时，收取的一种认购费用，而后端收费是指基金在封闭期内，赎回时补交认购费用的一种收费办法。为了鼓励基金持有人能更长时间地持有基金，同时增强基金持有人的忠诚度，各家基金管理公司在基金的后端收费上都设置了一定的灵活费率。即随着基金持有人持有基金时间的逐渐增长而呈现后端收费的递减趋势。对于资金量小，无法享受认购期大额资金费率优惠的，可以试着选择缴纳后端收费的方式，进行一次长期价值投资。

3. 价格与净值变动之间的“时间差”

对于封闭式基金而言，一个最显著的特征就是交易价格和净值波动价格是随时变动的，而且交易价格的变动和净值的变动没有确定的波动规律，但在交易价格和基金净值之间却存在一定的联动关系。即封闭式基金的交易价格和净值之间的价差越大时，其折价率就越高。这就为进行交易价格和净值之间进行套利的投资者提供了“时间差”。

总之，投资机会存在于每一个时空中，投资者只要善于把握不同基金产品的特点，捕捉基金产品投资中的机会，巧打“时间差”，就能给自己带来获利机会。

阅读点睛：

购买基金，能巧妙利用“时间差”是一门大的学问。因此，在基金投资时，投资者应合理把握时间，让自己轻松赚取收益。

基金投资风险的控制技巧

任何投资行为都会有风险。尽管投资基金的特点在于由专业人士管理，进行组合投资分散风险，但并非绝无风险，不同类型的基金，其风险各异。既然基金投资有风险，我们就应想方设法进行规避，防止给自己造成投资的损失。

对于投资者来说，可运用下面几种方法来控制基金投资的风险。

1. 进行试探性投资

“投石问路”是投资者降低投资风险的好方法。新入市的投资者在基金投资中，经常把握不住最适当的买进时机。如果没有太大的获利把握，很容易遭受损失，如果投资者先将少量资金作为购买基金的投资试探，以此作为是否大量购买的依据，能减少购买基金的盲目性和失误率，从而减少投资者买进基金后被套牢的风险。

那么，进行试探性投资具体要怎么做呢？

（1）根据风险接受程度选择。

如较积极或风险承受能力较高，以偏股型为佳，反之，应以混合型为宜。

（2）选择2到3家基金公司的3—5只基金，用来分散风险。

（3）选出好公司中表现优秀的基金。若过去3—12个月的基金业绩表现比指数好，应该不会太差。但无论资金多寡，同时追踪的基金不要超过5个，否则就不能深入地了解每一只股。何况基金本身持股就比较分散，这也较强地降低了风险。

（4）即使买了基金也要做功课。

关注基金的涨跌，并和指数变动做比较，从而提高自己对基金业绩的判断能力。此外，还可登录基金公司网站，收集基金持股资料及基金经理的观点，提升对基金业的认识，这样，你就会对基金有更深入地了解。

2. 进行分散投资

分散投资是个好方法。只要投资者能长期持有，靠平均报酬便足以获得丰厚的回报。

进行分散投资要进行投资时机的选择，通常采用的方法是：预计市场反转走强或基金基本面优秀时，进行申购；预计市场持续好转或基金基本面改善时，进一步增持；预计市场维持现状或基金基本面维持现状，可继续持有；预期市场持续下跌或基金基本面弱化时进行减持；预期市场大幅下跌或基金基本面持续弱化时赎回。

3. 基金定投

没有人能保证可以永远低点买进，高点卖出。因此，定期定额的投资方式是最适合一般投资人的投资方法。如果对市场的长期趋势看好，强制性定期定额投资可以帮助投资者在高点时少买基金份额，低点的时候多买到基金份额。长期下来，就可以使投资成本趋于市场的平均水平，并获得市场长期上涨的平均收益。在坚持定期定额的同时，最好能够长期投资。基金的手续费不低，而且波动比股票小，使得短线的利润并不会太高，建议定时定额最少5年，最好是用闲钱投入并暂时忽略其存在。

通过以上三种方法基本能够达到规避风险的目的，这还需投资者在实际操作过程中慢慢体会，融会贯通，让自己在基金投资中控制风险，避免遭受损失。

阅读点睛：

任何一项投资都有风险，基金也不例外。但只要掌握基金投资风险的控制技巧：试探性投资、组合投资、长期定投等，就能最大限度

上减少投资损失，获取不菲的投资回报。

基金到底该什么时候赎回

投资者在选择基金投资前，一般会有一定的预期收益、可承受的亏损程度等目标。有开始，就有结束，即使打算长期投资，期间也应该依据自己的投资需求来设定获利点，那么，手头的基金何时卖出？这里面大有学问。

1. 确定资金的投资期限

如果投入的资金在一段时间后要赎回变现，建议至少半年之前就关注市场时点以寻找最佳赎回时机，或先转进风险较低的货币基金或债券基金，防止日后急需用钱之时股市低迷，无奈还得割肉出局。

2. 清楚个人理财目标后再赎回

若投资者因市场一时的波动而冲动赎回，却不知道赎回后的资金该如何运作，只能放在银行里而失去股市持续上涨带来的机会，这就十分可惜！更何况在市场出现非理性下跌时经常一不小心在低点赎回。

3. 获利了结时可考虑分批赎回，或转换至固定收益型基金

市场已处于高位，又不能判断后市多空方向，就不必一次性赎回所有基金，可先赎回一部分取得现金，其余部分可以待形势进一步明朗再做决定。如果暂时不急着用钱，可以先将股票基金转到风险较低的平衡型基金、债券基金或货币市场基金暂时停留，等到出现更好的投资机会再转回股票基金，基金公司通常都提供转换优惠。

阅读点睛：

基金投资中，资金赎回的时间对投资者至关重要，因此，投资者应根据实际情况把握基金赎回的时间，将投资收益最大化。





第八章

购买银行理财产品

——稳健跑赢通货膨胀的赚钱工具

银行理财产品因低风险、高收益而日渐受到投资者的追捧，成为一种稳健的投资理财渠道。要想跑赢通货膨胀，投资者就应对银行理财产品、产品的分类、选择高收益产品的方法等有基本的了解，然后选择适合自己的理财工具，轻松赚钱！



¥ 什么是银行理财产品

尽管很多人经常和银行打交道，但是仍然不知道银行理财产品为何物。银行理财产品向来都是深居闺中，一般不进行大肆地宣传，也很少有产品资料单发放，这便是大部分人不了解银行理财产品的原因，不过这也从另一个侧面反映了银行理财产品“酒香不怕巷子深”。

银行理财产品是商业银行在对潜在目标客户群分析研究的基础上，针对特定目标客户群开发设计并销售的资金投资和管理计划。在理财产品这种投资方式中，银行只是接受客户的授权管理资金，投资收益与风险由客户或客户与银行按照约定方式承担。它是近几年理财市场的亮点之一。自光大银行首次推出银行理财产品以来，工商银行、建设银行、民生银行、兴业银行和招商银行等商业银行纷纷加入其中。此类产品以低风险、高收益而备受追捧，持续走俏，成为高薪族和退休族稳健的投资理财渠道。

银行理财产品，就是由商业银行自行设计并发行，将募集到的资金根据产品合同约定投入相关金融市场及购买相关金融产品，待获取投资收益后，根据合同约定分配给投资人的一类理财产品。

银行理财产品最大的优势就是安全、稳健，保本理财产品一般都100%保证归还本金，而且大都能获得高于储蓄的收益。

和股票、基金相比，银行理财产品具有门槛高和流动性略差的特点。如按照相关规定，银行理财产品的销售起始门槛为5万元人民币或等额的外币。

在一些特定投向的理财产品中，如直接投资于海外证券市场的QDII产品，最低的起始门槛为30万元人民币或等额外币。

与股票、基金的即时流通性所不同的是，大部分理财产品一般都设有固定的投资期限，从3个月到1年、2年不等，有的理财产品即便设有提前赎回条款，也有赎回时间和收益损失的限制。

正是基于这两点，投资者在选择银行理财产品时，更需要进行综合评估和考量，了解理财产品设计中所涉及的投资标的收益及风险，然后按照自己的财务需求和规划选择合适期限的产品。

阅读点睛：

银行理财产品是指银行自己发行的产品，它的销售起始门槛为5万元人民币或等额的外币，周期短，安全性较强，能在短期内获得收益。

银行理财产品四大种类

银行理财产品大致可分为债券型、信托型、挂钩型及QDII型。

1. 债券型

债券型产品一般投资于货币市场中，投资的产品通常为央行票据与企业短期融资券。

因为央行票据和企业短期融资券个人无法直接投资，这类银行理财产品实际上为客户提供了分享货币市场投资收益的机会。

2. 信托型

信托型产品投资于商业银行或其他信用等级较高的金融机构担保或回购的信托产品，也投资于商业银行有优良信贷资产受益权信托的产品。

例如，建设银行的“利得盈”系列人民币信托理财产品。该系列产品重点投资于信托公司的信托计划，其最大的优点就是提供本金偿付保证。2011年第13期“利得盈”产品的投资期限是365天，委托起始金额为5万元人民币，预期年收益将达到4.50%。

3. 挂钩型

挂钩型本币理财产品，也称为结构性产品，其本金用于传统债券投资，而产品最终收益率与相关市场或产品的表现挂钩。挂钩型产品最终收益率和相关市场或产品的表现挂钩，如与汇率挂钩、与利率挂钩、与国际原油价格挂钩、与道·琼斯指数及港股挂钩、与国际黄金价格挂钩等。收益则视挂钩市场的表现而定。为了满足投资者的需要，这类产品大多同时通过一定的掉期期权，设计成保本产品，特别适合风险承受能力强，对金融市场判断力比较强的消费者。尤其是股票挂钩产品，已经从挂钩汇率产品，逐渐过渡到挂钩恒生、国企指数，继而成为各种概念下的挂钩产品，种类十分丰富。资本市场型的理财产品，其实就是基金的基金。理财产品投资于股市，通过信托投资公司的专业理财，银行客户既可以分享股市的高成长，又因担保公司的

担保可以有效规避风险。

4. QDII 型

QDII 型即合格的境内投资机构代客境外理财，是指取得代客境外理财业务资格的商业银行。

简单地说，QDII 型银行理财产品就是客户将手中的人民币资金委托给合格的商业银行，由合格的商业银行将人民币资金兑换成美元，在境外直接进行投资，到期后将美元收益及本金结汇成人民币后分配给客户的理财产品。

2011 年，光大银行再"推"同升十八号港股挂钩产品"，"同升十八号"属于结构性理财产品，依然抓住近期市场的热点，看好港股继续上涨的形势，选择的 4 只股票为"煤电油运"行业优质中资港股——中国石油、中国神华、中交建设、大唐国际，投资币种为人民币或美元，投资期限最短为 4 个月，最长一年半，人民币预期总收益为 5% ~30%，美元预期 6% ~36%。

而且，该产品在结构设计上采取了多项创新：一是"同升十八号"前三个月封闭期，不论股票表现怎样，每月均按 20% 年利（美元 24%）无条件支付，为客户提前锁定收益；二是封闭期后每月只要任意一天 4 只股票相比期初价格不跌，产品就会在当月自动终止，给客户做到保本的基础上外加收益，因此产品最短投资期限为 4 个月；三是一旦发生股市大跌或持续熊市，使得股票没有机会高于期初值，光大银行还会给客户积极止损，连本带利最低也能保证投资者拿回 85% 的本金。资者如果选择人民币产品，还能有效地防范汇率风险。

虽然银行理财都会预期最高收益率，但不可否认收益率的实现存在着不确定性。同时，不同产品有不同的投资方向，不同的金融市场也决定了产品本身风险的大小。所以，投资者在选择一款银行理财产品时，一定要对其进行全面了解，然后再作出自己的判断。

阅读点睛：

银行理财产品有：债券型、信托型、挂钩型、QDII 型，它们各有不同，投资者要根据自身需要选择赚钱工具，使自己跑赢通货膨胀。

如何选择高收益的银行理财产品

目前，国内商业银行理财产品的发行数量呈爆发性增长趋势，但是随着通货膨胀时代的不期而至，部分银行理财产品出现了“零收益”、“负收益”的情况，让不少投资者为之气结。

面对纷繁的银行理财产品，投资者应当怎样选择一款高收益的理财产品呢？在选取理财产品时，我们既要考虑收益率，还要兼顾到自己的投资偏好和理财需求，同时也要适当考虑到市场这个外在因素对理财产品所带来的影响。

1. 新股申购理财产品：分享牛市盛宴

在新股发行密集的市场潮流中，想参与股票市场，但股票投资的条件还不具备，比如，没有足够的精力和时间来研究股票，或是没勇气承担股票市场风险的投资者不妨尝试一下新股申购理财产品。尽管现在新股发行的多，但是市场上的流动资金量大，新股网上申购中签率还是很低，如果手中的“筹码”不足，可以借这类理财产品，给自己创造增加收益的机会。

2. 债券型产品：定期存款的替代品

对于投资者来说，投资这些产品可以获得较为稳健的收益，且收益率水平一般都高于同期的定期存款产品，因此，不妨将其作为定期存款的替代产品，而一些投资期限短的产品，如 3 个月期，则可以在一定程度上作为现金管理的工具。

这类产品主要适合崇尚稳健收益、投资风格保守的投资者，以此类型的产品作为投资对象，可以用较低的风险获得高于定期存款的收益。另外一种方案则是把此类型的产品作为投资组合的一部分，能起到降低投资组合风险、保障一定收益的作用。

3. 挂钩型性理财产品：风险适中

在现在的很多理财产品中，投资者可以看到这样一个设计思路：选定某一个市场上的几只股票建立一个股票篮子，以选定股票的表现与参考日的表现进行比较，从而确定投资者可以取得的收益。

因为这种产品与股票市场挂钩，风险肯定高于前面所述的两种理财产品。

但是一些结构性的设计，可以在一定程度上起到锁定收益的作用。而且，现在很多该类型的产品选择的是海外市场的股票，投资者也可以把购买此类型的产品作为全球性投资的一种渠道。

这类产品适合对于风险承受能力适中、对所挂钩的股票和市场有一定了解的投资者，较为适合参与这种类型产品的投资。

值得注意的是，在选择结构性产品前，特别是与股票市场所挂钩的理财产品，需要多做点功课，仔细衡量结构设计中的各个细节。

4. 直接参与证券市场的理财产品

直接参与证券市场理财产品符合当前的市场热点，是各类型理财产品中风险最高的一种。目前已经推出的直接参与证券市场的理财产品主要是投资于海外市场的QDII新品，一般在银行系QDII产品中对于直接参与海外证券市场的比例上限为50%，即在募集来的资金中最高有一半的部分将用于购买海外的股票、基金等。

这对于风险承受能力较高、敢于冒投资风险，但是没有时间、精力和专业知识投资证券市场的人，这类产品是最好的选择，满足了投资者借道银行投资于证券市场的需要。

有一点需注意，这种产品也是银行理财产品中风险最高的类型之一，在证券市场风险放大的时候，尤其是牛市转熊市的时候，投资者不但可能无法获得预期中的高收益，还有可能面临本金亏损的风险。

投资者必须充分了解其中的收益和风险，衡量一下这类产品是否和你自身的条件相匹配，从而达到良好的投资效果。

阅读点睛：

理财产品不断推陈出新，可谓“乱花渐欲迷人眼”。因此，投资者如何确立投资理念及选择高收益的银行理财产品，对于财富的保值、增值具有重要的意义。

银行理财产品的风险有多大

尽管银行理财产品的最大优势在于其有固定收益，到期兑付即可，但投

资者也需要充分认识到它的投资风险。

1. 利率风险

如果央行再次加息，定期储蓄存款利率再次调高，那么，你购买的银行理财产品获得的收益，可能要面临低于未来的储蓄利率的风险。

如果银行存款的利息足够高，谁会把钱从银行取出买银行产品呢？因此投资者要对加息的政策动向给予密切的关注。

2. 需要用钱时怎么办

人民币理财计划往往限制期限，有 6 个月或 1 年期的锁定期，规定在理财期间投资者不能提前取款，如果投资者要提前兑现，收益会低于同等期限的收益。

3. 机会成本

市场不断地调整，新的投资品种不断涌现，新品种的收益率更高时，投资者将无力再投资更高收益率的理财产品。所以，投资者购买银行理财产品的机会成本较高。最后，尽管银行的信用风险几乎为零，但也是存在风险的。

当然，任何一项投资，包括任何一项行为都存在着机会成本的问题，选择 A 即无法选 B。机会成本既然存在于每一项投资中，基本上可以忽略不计。

为了尽量规避投资中的风险，投资者在选择一款银行理财产品时，一定要仔细阅读产品说明书，产品说明书中会对理财产品的结构、投资范围和风险提示等作详细介绍。只有全面了解产品，才有可能针对自身的投资习惯和风险承受能力来选择适合的银行理财产品，从而更好地抵御通货膨胀。

阅读点睛：

投资者在看到银行理财产品高收益的同时，也应有风险意识，对各种理财产品综合评估，从而选择适合自己的产品。

如何选择人民币型理财产品

面对名目众多的人民币理财产品，投资者应该在熟悉产品特点的基础上，根据自己的风险偏好和风险承受能力，对不同类型的理财产品进行权衡比较，筛选出合适的理财产品进行理性投资，切忌盲目跟风。

1. 把握理财产品的特点

若购买以短期融资券为配置重点的固定收益类人民币理财产品，投资者不能一味地追求高收益，而应该了解短期融资券的信用级别，寻求风险与收益匹配度较好的产品。

若是购买浮动收益类的人民币理财产品，由于收益结构相对复杂，投资者要了解产品的收益结构，这样，至少对可能出现的结果有一个心理预期。

同时，由于此类产品的最高预期收益率并不代表所能获得的真实收益率，实际收益率很有可能低于预期收益率，甚至有可能收益率为负，本金遭受损失。因此投资者需要根据自己的风险承受能力理性选择适合自己的理财产品。

2. 判断挂钩标的未来趋势

新型人民币理财产品需要投资者具有一定的金融学基础知识，需要对不同的挂钩市场和投资方向作出判断。比如，对与汇率挂钩的产品，投资者就需要对汇率的未来走势有一个初步判断，然后，再选择看涨或者看跌的产品。

通常情况，和证券指数挂钩的产品较为简单，在判断上可以参考该证券指数的历史走势以及目前的经济状况，大致分析一下产品的收益结构，然后再决定是否进行投资。

3. 关注理财产品的流动性

投资者选择理财产品，还需从盈利性、安全性和流动性三个方面加以综合考虑。

有的银行产品会在协议书中附带一条“不得提前支取”的条款，这里面就有一个问题，即在投资期限内投资者不得不承担利率上升的风险。

目前，新发行的产品期限已经大大缩短，一般为三个月、半年、一年，而且部分人民币理财产品已经允许提前赎回，有的甚至承诺产品发行后可以在一定时期进行赎回，流动性也有所增加。

阅读点睛：

人民币理财产品由银行承诺保底，本金相对安全。投资者想让人民币理财产品赚钱，就需把握理财产品的特点、判断挂钩标的未来趋势、关注理财产品的流动性。

如何选择外币型理财产品

近几年，各家银行纷纷推出五花八门的个人外币理财产品，面对种类繁多的外币理财产品，投资者在分析比较外币理财产品的产品结构、本金保障以及收益率确定方式等各种因素的时候，要想将收益最大化，就可能会面临这样一个问题，即怎样选择合适的外币理财产品？

1. 固定收益类外币理财产品

各家银行均推出了固定收益类的理财产品，并且有多种投资期限、多个币种可供选择，收益和同期银行外币定期存款相比要高出许多。这样的产品较适合稳健风格的投资者。

2. 外币期权产品

随着外币期权产品的推出，外汇期权投资者对这种产品的认识越来越清楚。如中国银行的“期权宝”和“两得宝”同属外汇期权衍生产品，但特性不相同。

“期权宝”是指客户根据自己外币汇率未来变动方向的判断，向银行支付一定金额的期权费后买入相应面值、期限及执行价格的外汇期权（看涨期权和看跌期权），期权到期时如果汇率变动对客户有利，则客户通过执行期权能获取较高的收益；如果汇率变动对客户不利，则客户可选择不执行期权。

“两得宝”是指客户在存入一笔定期存款的同时根据自己的判断向银行卖出一个外汇期权，客户除收入定期存款利息（扣除利息税）外还能得到期权费。

期权到期后，若汇率变动对银行不利，则银行不行事期权，客户有可能获得高于定期存款利息的收益；若汇率变动对银行有利，则银行行使期权，将客户的定期存款本金按协定汇率折成相对应的挂钩汇率。

这就是说，“期权宝”适合进取型投资者，它具有杠杆放大功能及避险保值功能。“两得宝”能让投资者获得外币定期利息和期权费双重收益。

3. 浮动收益类外币理财产品

这类产品的收益因投资挂钩标的物不同而有高低差别。随着理财逐渐全球化，这类产品的设计更加复杂，投资的范围也越来越大。和石油、黄金和

汇率等挂钩，预期收益也相当可观。但高收益必定带来一定的风险，还需投资者有相应的风险承受能力。

阅读点睛：

外币理财产品稳定而相对较高的收益，是吸引“手里有汇”百姓追捧的主要原因。如果投资者能选择适合的外币理财产品，就能让自己的投资变得更灵活、收益更高。

如何投资 QDII 理财产品

在通货膨胀的巨大压力下，目前国内 A 股市场震荡加剧，很多投资者将目光转到了境外。多家银行也推出了 QDII 产品，让投资者进一步分散风险和分享境外经济的增长。

投资者选择这种产品时需要在以下几个方面多加注意：

1. 选好投资市场

如今，QDII 产品的投资方向不同，收益也不尽相同，投资者在选择这类产品时首先要看清产品的投资市场。

发展空间比较大的 QDII 市场多集中在发展中国家和地区。这些国家和地区的劳动力成本通常较低，天然资源充足，而发达国家和地区通常会把生产线转移到新兴市场。发展中国家和地区可借此机会获得先进的生产技术，在有潜力的发展中国家，投资者应选中短期内发展速度较快的进行投资。

2. 别对短期收益抱太大的期望

近年来新兴市场债券平均年回报率达 18.7%，各银行对 QDII 产品的收益分析为 0% ~25%。不过，有的产品银行是要收托管费、认购费和管理费，如果投资者的投资期限过短，就很难获得较高的收益，因此，要做好长期投资的准备。

熟知了投资以上产品的注意事项后，投资者就可以购买此类产品了。那么，要想购买银行 QDII 产品，具体应该怎么做呢?

购买 QDII 产品，通常而言，先由商业银行向外汇局申请购汇额度。然后依据这个额度，向投资者发售理财产品，产品以人民币标价。

在募集完人民币资金后，再由商业银行统一办理人民币购汇手续。在换成外汇之后，商业银行就可利用这些资金在国际金融市场上投资。

银行 QDII 产品的手续相对来说较为简单，和购买银行理财产品的手续相仿。由于主要是用人民币购买，投资者仅需持身份证，用现金或转账的形式到银行办理相关手续即可。

阅读点睛：

投资银行的 QDII 产品时，投资者应注意两点：选好投资市场；不能对短期收益抱太大期望，如此，才能分散风险，轻松赚钱。

如何投资银行信托理财产品

银行信托理财产品可投资的范围广，能够涉足资本、货币和实业等多个领域，每种产品区别较大，投资者选择合适的信托产品十分重要，需要注意以下原则：

1．选择信誉好的信托投资公司

尽管中国监管部门对信托业进行了多次整顿，但仍然出现了少数几家问题公司，这都是因为这些公司缺乏良好的职业道德，擅自挪用信托资金导致的。因此，考虑一个信托产品是否值得投资时很重要的一部分就是要看它从哪家公司推出。要选择资金实力强、资产状况良好、诚信度高、人员素质高和历史业绩好的信托公司。

投资者也可以通过查阅各项报告了解信托公司的公司的治理情况、债务状况和风险情况等。对于公司治理结构不健全、财务不佳和经营风险较高的信托公司发行的信托产品不宜购买。

2．关注产品本身

目前，信托公司推出的信托产品大部分为集合资金信托计划，即事先确定信托资金的具体投向。选择信托时就要看投资项目的好坏，包括项目所处的行业、项目运作过程中是否有稳定的现金流、项目投产后是否有广阔的市场前景和销路等。这些都关系着项目的成功率高低和本金及您的收益是否能够到期按时偿还。

3. 信托产品的担保措施是否完备

一旦项目出现问题，原先预设的担保措施是否能及时有效地补偿信托本息。很多公司为了以防万一，经常采取双重甚至三重担保措施，以提高信托产品的信用等级。具备银行担保、银行承诺回购或银行承诺后续贷款的项目安全系数经常会高于一般信托计划，当然获得的收益也相对较低。

4. 银行是否提供保本承诺

如果资金信托的借款人到期不能偿还本息，投资者的本金就有遭受损失的风险。

5. 选择适合自己的信托理财产品

个人客户投资信托产品要量力而为，在购买信托时不要将全部的投资资金运用到一款产品上，期限上应长短结合，而收益上不应过于追求高收益率，毕竟高收益也伴随着高风险。

阅读点睛：

银行信托理财产品不仅降低了信托产品的投资门槛，也为提高收益提供了新途径，投资者购买该产品时，首先要选择信誉好的公司并关注产品，其次要看担保措施是否完备、银行是否有保本承诺，最后选择适合自己的信托产品。





第九章

打理你的储蓄

——如何才能让银行存款尽量少缩水

储蓄是最传统、最大众化的投资理财方式，也是人们抵御意外风险的最基本保障。虽然在通货膨胀的大形势下，储蓄是最不划算的理财方式，但我们不可能把所有的资产都拿出来投资，储蓄仍是家庭资产组合的一部分，以备不时之需和日常生活的基本保障。当然，由于现在是负利率时代，储蓄在家庭资产中所占比例应当控制在尽可能小的范围。



¥ 存活期好，还是存定期好

很多人在选择银行储蓄的时候，可能会在一个问题上纠结：存活期好，还是存定期好。尽管它们同样都会产生利息，但当我们真正要储蓄的时候，就不仅仅考虑利息这一项指标了，我们还要考虑当前的经济形势、生活的实际情况以及资金的灵活度等。在通货膨胀的今天，我们只有通过详细的考虑之后，才能作出定期还是活期的选择。

在这里，我们主要介绍一下在不同的情况下如何选择存储方式。

1. 适合选择定期存款的情况

我们先来看一位大学生在校期间的理财计划。

王楠是一名大学生，他从小就对理财感兴趣，也爱存钱。因此，在进入大学后，他就通过更广的途径了解理财技巧。王楠理财的原则就是：存小钱赚小钱。和别的同学相同，每个月他的家人都会固定把生活费汇到他的银行卡上。在每个月刚开始的时候，王楠就会安排好本月的基本生活费及其他开支，扣除这些开支后，他就拿去作定期存款。与此同时，他还自己赚点小钱。尽管他没有什么经验和能力赚大钱，但他时刻提醒自己一定要按照“二八原则”合理利用资源，增加收入。在大学期间，王楠做过促销员、卖过门票、卖过电脑、卖过电话卡、做过家教等很多事情，从中挣得了一笔小小的收入，作为定期存到了银行。而王楠的舍友和同学都是月光族，还个个找他借钱。当王楠毕业的时候，他的定期也到期了，个人银行储蓄有7000元。

我们可能会很羡慕王楠。毕竟，能这样持之以恒进行定期存款的人很少，我们应向他学习。那么，什么情况下进行定期存款呢？

（1）闲散资金较多

当你对其他的投资形式不是很了解的情况下，就应该用手中的闲散资金以定期的方式将其储存起来，因为定期存款的年利率比活期存款的年利率要

高得多。

（2）资金不多，收入固定

如果你目前的资金不是很多，暂时又没有大的用处的时候，就可以采用定期的存款方式。尤其是你有固定收入的情况下，可以每期固定存入一笔钱。这样，利滚利，零存整取，最后也能得到可观的收入。

（3）资金较多，但不精通投资之道

有的朋友完全不了解基金、股票等的投资形式，但是通过勤俭节约，手中也有了不少资金，而这些资金暂时又用不着。这时就可设定零存整取。

2. 适合选择活期存款的情况

和定期存款相比，活期储蓄的安全性和流动性较高，但效益性极低。通常来说，活期储蓄是用于日常生活中的一些零散开销的。尽管生活中很多人都在用这种储蓄，但也有一些细节需要注意。

（1）活期储蓄（存折）存款每年结息一次（每年六月三十日为结息日）。

（2）活期储蓄存款在存入期间遇有利率调整，按揭息日挂牌公告的活期存款利率计算利息。

全部支取活期储蓄存款，按清户日挂牌公告的活期储蓄存款利率计付利息。很多人对这个问题不太注意，只是在该用钱的时候取钱，而不考虑利率调整。如果你提取的数额较大，又刚好遭遇利率下降，其实是亏了。

因此，不管是选择活期还是选择定期，在选择好了存款种类之后，在保管存单、在取款时，都应好好思考一番，否则，你就可能会少拿到很多利息。

也许有人会说，定期和活期的区别不大，都得不到几个利息，其实这种观点很片面，尽管现在存款利率不高，但利率也会经常变动，而且时间久了，其中的收益差额并不小。而且在银行储蓄存款利率变动比较频繁，每个人在选择定期储蓄存款时应尽量选择短期的。

阅读点睛：

银行储蓄中，定期储蓄和活期储蓄各有其适用的条件，我们根据实际情况选择适合自己的储蓄方式能更好地打理自己的财富，让银行存款少缩水。

¥ 如何使储蓄的利润最大化

在通货膨胀的大形势下，储蓄成为一种收益最低的理财方式，甚至从某种程度上说，储蓄就是让钱越变越少的过程。但月有阴晴圆缺，人有旦夕祸福，当不幸和意外发生的时候，储蓄是人们抵御风险的最基本保障，平民百姓不可能将所有资产都用于理财投资，储蓄仍是家庭投资组合中不可或缺的一环。当然，我们要想办法，使储蓄的利润尽量最大化，减少因通货膨胀造成的财富缩水。

2010 年 3 月，金先生在银行存了 3 万元 1 年期存款，原本到 2011 年 3 月到期后就会有 800 多元的利息收益，可中途因为金先生家里急需用钱，只得按活期提前支取，结果存了近 10 个月利息才 100 多元，收益大大缩水。

跟金先生有同样经历的人还有不少。很多自己经商办厂的个体老板，他们手头资金的流动性很强，因急需用钱将定期存款改为活期取现，致使利息收益大幅缩水。

实际上，市民如能根据自己资金使用计划结合银行存款功能合理组合存款方式，就能避免这种情况的发生，那么，怎样才能使储蓄的利润最大化呢？

1. 利滚利：钱再生钱

手头如有一笔额度较大的闲置资金，可以选择存本取息的储蓄方式。在一个月后，取出这笔存款第一个月的利息，之后再开设一个零存整取的储蓄账户，把取出来的利息存到里面，以后每个月固定将第一个账户中产生的利息取出存入零存整取账户，这样不仅存本取息储蓄得到了利息，而且其利息在参加零存整取储蓄后还会产生利息。

2. 交替储蓄：缩短周期

如果确定手头闲置资金在一年内没有别的用途，可采用交替储蓄法。

假定你手中有 20 万元的现金，你可以把它平均分成两份，每份 10 万元，然后分别将其存成半年和一年的定期存款。半年后，将到期的半年期存款改存成一年期的存款，并将两张一年期的存单都设定成为自动转存，交替储蓄。

由于循环周期为半年，因此每半年就有一张一年期的存款到期，万一有急需用钱时，可支取转存期较短的那份存款。

3. 接力储蓄：盘活定期

这种储蓄方式和交替储蓄法比较相似，但操作更灵活，是一种定期储蓄方法。

如果你计划每个月存入3000元活期存款，你可以把这3000元存成3个月定期，在之后的两个月中，继续每月一笔3000元的3个月定期存款，这样到第4个月时，你的第一笔定期存款到期，此后，只要你坚持每个月存3000元3个月定期，每个月都会有一笔3个月的定期存款到期可供支取。这种储蓄方式不但不会影响你日常的开支需求（最多也就前3个月受到影响），还能获得比活期存款更高的利息收益。

4. 分份储蓄：减少损失

这种方法比较适用于一年之内有用钱计划，但不确定具体时间和具体金额的人。

如果你有2万元现金，近期虽不用，但有使用计划，你可以将其分成不同的额度存入银行。比如，分成2000元、4000元、6000元、8000元4份，各存成一年期的定期存款。如此，在一年之内不管你什么时候用钱，都可以支取与所用金额接近的那张存单，这样既能满足用钱需求，也可尽可能地避免提前支取的利息损失，使投资者最大限度获得储蓄利润。

5. 约定转存：收益更高

把钱存在信用卡里，是没有利息的，你可以利用银行的“约定转存”业务，尽可能减少利息的损失。

假如你有一张常用的信用卡，你可以根据自己实际的收支情况，事先和银行签订协议，约定好保留金额，超过部分自动转存到另一个借记卡账户中，即可享受活期存款利息，积累到5万元后，就能自动转成通知存款。千万不要小看这项业务，只要利用好了，就能获得可观的收入。

阅读点睛：

储蓄的目的就是在不影响正常消费的前提下，使财富增值。但如果不能很好地打理自己的财产，就可能导致资产缩水。所以，我们要懂得储蓄的窍门，使利润最大化。

¥ 一定要给银行卡"减肥"

近年来，金融电子化水平越来越高，广大居民手中都握有很多卡。打开钱包，一排银行卡，金卡、银卡、牡丹卡、长城卡、联名卡……仿佛谁的卡多，谁就越小资、越前卫。可就在大家尽情享受各银行提供的银行卡免费服务时，一些银行开始向银行卡用户收取每卡10元的年费。其中，有的客户因持有太多的借记卡，且多数是不常使用的睡眠卡，结果不明不白地被扣去了几百元的年费，实际上不利于打理自己的资金。

王女士在前往银行办理贷款时，却被告知其不能办理，祸首居然是一张两年未用的贷记卡。就是因为当时王女士手里的卡太多，用了一次后就放在家里，当时卡里余额仅仅几毛钱，因为年费系透支扣除，这样就影响了她的信用记录，给她办理贷款带来了一定的麻烦。

"睡眠卡"给人们带来生活上的不便，主要是因为大多数人图省事不主动进行销户。殊不知，"睡眠卡"对储户存在不少潜在危机，如银行卡遗失、被他人盗用、个人信息泄露等。许多银行有继续扣除年费和相关的管理费的规定，如被扣到余额为零时，欠款记录就会被银行记录下来，并自动将其转为"睡眠卡"。如果"睡眠卡"持卡人未主动销户，银行在一定的年限后可能自动销户。对于信用卡，各银行表示，一旦出现欠费等情况，将会在个人征信系统留下不良记录。

由此可见，持卡多多益善、只顾开户不管销户的传统做法已经不适用于当今社会了，为了维护自身以及银行的利益，要适时地给自己的银行卡"减肥"了。

目前，银行卡的综合服务功能日趋完善，客户只需到银行开办"一卡通"业务，用一张银行卡即可囊括取款、缴费、转账、消费等所有功能。另外，持有不同银行间的银行卡容易分散个人资产，需要对账、换卡和挂失时，还要奔波于不同的银行间，无端地浪费了大量的时间资源。因此，广大客户对于不同功能的银行卡要进行整理，在银行工作人员的指导下，尽量整合多张

卡的功能；对于不同银行间的银行卡，应根据自己的使用体会，综合比较，选择一家用卡环境好、服务良好的银行；对于不常用的银行卡，如果是挂在存折账下，可到银行办理脱卡手续，取消银行卡的服务功能；如果自己手中的卡是已经不用的“睡眠卡”，应立即到银行销户。

如此来一次银行卡的彻底“减肥”，只留1～2张多功能的银行卡，就能实现一卡在手，轻松打理家财的目的，提高个人资金管理的效率。

阅读点睛：

刷卡付费已经成为现在的一种新的消费时尚。一卡在手，方便无忧，但是卡多了也未必是好事，因此，要给银行卡“减肥”，从而省去不必要的麻烦。

小额定存：十二张存单理财法

“小额定存”理财法，也叫“十二张存单法”，位居经济专家推荐的存款理财方法的首位。这样存款的具体方法是：在资金允许的前提下，适当地增加存单，将每月存一次的方式增加为每半个月存一次，以此类推，直到每周都有一张存单等待提取，从而达到最理想的状态。此外，这种短期的定期存款所需资金基数比较小，支取更为灵活，能根据市场的变化做变化性的投资。

然而，要想在小额定存上获取利益，还应该巧算利息，从小额定存里找到大智慧。截止到2011年4月，中国3个月定期存款的年利率为2.85%，一年期定期存款的年利率为3.25%，而活期存款的年利率仅为0.5%。

王娜在一家私企工作，月薪6000元。她选择了小额定存，每月存1000元，定期一年。一年后便有12张存单在手，到时每个月都会有一笔钱可以提出。然后提一年的利息，再存1000元，一直存下去。

我们通过算一笔账来计算一下王娜的小额定存收益。假设存款利率不变，每个月存入1000元，一年以后王娜每个月就能拿到32.5元的利息，全年12000元可获得390多元的利息；第二年王娜继续按每月1000元增加存款，一年后就会有780多元的利息，以此类推，存款和利息都

将以阶梯式递增。等几十年后取存款的时候，王娜的账户中就会有一笔不小的财富。

对于刚进入社会的年轻人来说，资金还不是很充裕，选择“小额定存”的方式比较稳妥。不过，需要注意的是：中国的加息调控宏观政策存在一定的波动性，在当前巨大的通胀压力下，为了灵活地周转资金，防范存款变成死钱，我们可以选择短期的“小额定存”理财。

选择小额定存的理财方法，还应注意如下细节问题：

1. 妥善保管每月的存单，最好办理自动转存业务；

2. 定存满一年可以办理“通知存款”业务以应对暂时需要用钱的情况；

3. 密切关注国家存款利息变动，随时调整自己的理财方法，力争在稳健的基础上获得更高的收益。

总之，财富需要逐步累积，打理好你的储蓄，让存款尽量少缩水，不失为一种理财的好方法。小额定存就是最简单而又最赚钱的投资方式，让我们的钱生钱，让钱滚起来，以此来抵御通货膨胀的风险。

阅读点睛：

打理好现有的储蓄，使财富“积土成山”，是一条不错的理财思路。尽管小额定存的利息较少，但灵活性强。面对通货膨胀，选择短期的“小额定存”理财，也是避免储蓄缩水的好方法。

￥ 上班族必知的通知存款

通知存款是指存款人在存款时不约定存期，支取时必须提前通知银行，约定支取存款日期和金额才能支取的一个存款种类。

中国人民银行《通知存款管理办法》规定：个人通知存款最低起存金额为5万元，通知存款不论实际存期长短，均按存款人提前通知的期限长短划分为1天通知存款和7天通知存款。1天通知存款必须提前1天通知银行约定支取存款，2011年4月6日调整后的年利率为0.95%；7天通知存款必须提前7天通知银行，约定支取存款，年利率为1.49%。

众所周知，活期存款在支取上最方便，可任意存取，不限金额。与其相比，通知存款是一种期间较短、存取较为方便的方式。从利率上看，通知存款利率比活期高出2到3倍，很适合存取金额较大的上班族。

在通货膨胀下，用通知存款打理自己的财富，既能保证生活品质，又能很好地投资理财。

李新是一家大型公司的设备推销员，工资不太高，而一旦设备推销成功，就会获得很高的提成，因此经常要把大笔现金存到银行。李新的妻子经营着一家服装店，常常需要进货。为了便于妻子支取，李新只能将钱存成活期存款，有时十几万的款项在银行就要几个月。由于2009年活期存款年利率仅为0.36%，收益太低。李新找到银行理财师，想选择一种既不耽误妻子的生意，又能获得最大利息的理财方式。

银行理财师根据李新的情况，指出他的资金量较大，妻子的生意用款存在一定的季节性和支取日不固定性，建议他选择通知存款。于是，李新便立即将手中的30万元活期储蓄转成7天通知存款。

两个月后，李新的妻子到北京进货。临走之前，李新打电话通知银行7天后取款。7天后，妻子在北京与生产服装的厂家协商好购货事宜，便打电话通知李新办理通知存款的支取业务。不久，款项通过电子汇款汇到了服装厂的账户上。就这样，在不耽误妻子生意的情况下，李新获得了较高的存款收益。

应该注意的是，如果我们选择的是7天通知存款业务，在向银行发出支取通知后，若未满7天前往支取，则支取金额的利息按照活期存款利率计算；若逾期支取的话，支取部分也按活期存款利率计息；若支取的金额不足或超过约定金额，不足或超过的部分金额按活期存款利率计息；支取金额不足最低支取金额的，按活期存款利率计息；办理通知手续而不支取或在通知期限内取消通知的，通知期限内不计息。总之，只有存款的支取时间、方式和金额都要与事先的约定一致，才不使预期利息遭到损失。

阅读点睛：

通知存款是一种不约定存期、支取时需提前通知银行、约定支取日期和金额方能支取的存款方式。这种理财方式较为灵活，既不影响

正常的日常开支，又能达到打理好自己钱财的目的。

¥ 通存通兑的妙用

通存通兑是近年来银行在全国范围内逐渐推广的一项业务，许多人都期望这项业务能为自己提供便利的服务；然而由于其手续费用较高，致使很多人望而却步。尽管如此，理财专家指出，只要掌握以下两种方法，使用通存通兑还是较为合算的。

1. 选择中小型银行办理

根据规定，如果我们要办理通存通兑业务，应向受理银行缴纳一定的手续费。对于具体的费用，按照市场化原则，各家银行自行确定，就有了参差不齐的标准。如建设银行的手续费按金额的1%收取，每笔最高200元，最低10元，同城和异地执行同一标准，跨行账户信息查询暂不收费。中国银行通存通兑业务手续费为每笔金额的1%，最高100元，最低1元，账户信息查询业务手续费为每笔10元。

相对于大银行的高标准，中小银行的收费价格则显得比较“平民化”。如华夏银行上海分行的手续费为1万元以下每笔5元，1万~10万元每笔10元，10万~50万元每笔15元，50万~100万元每笔20元，100万元以上每笔按0.02%收取手续费，最高200元封顶。此外，每笔交易还需加收0.5元的手续费。

从对比中，我们不难发现，相对于大银行的“高额费用”，中小银行的收费价格比较低。如果你的工作单位或住址附近有中小银行网点，不妨考虑这些银行作为代理银行。同时，对于一些需要经常办理异地跨行存取款的人来说，选择手续费便宜的银行办理则更加划算。

值得注意的是，同一银行的收费标准在全国并不是统一的，不同的地域会出现不同的收费标准。因此，在办理业务之前最好先到当地银行咨询一下相关的收费情况。

2. 大额现金“搬家”

尽管在中小银行办理通存通兑具有一定优势，但是从费用方面来看，在办理大额现金的“搬家”业务时，使用通存通兑比较划算。

从目前情况看，银行的 ATM 机同城取款每笔收取 2～4 元手续费，假如是异地跨行取款，手续费还需要额外加收所取金额的 1%。而目前同城通存通兑的最低收费标准为每笔金额的 1%，最高收取 200 元。所以，在办理一笔较大款项的业务时，比如，将一笔 7 万元的存款从华夏银行跨行到招商银行取款，通存通兑的优势则显而易见。通过计算可知，其手续费为 70000 × 1% = 700 元，但由于有最高限额 200 元的规定，实际上只收 200 元的手续费。但如果使用 ATM 机取款，要收取较高的费用不说，还有每天最多取现 2 万元的限制，这笔业务根本就不能完成。这也是通存通兑业务现在存在的优势。如果你手头有大额现金需要"搬家"，尤其是在异地办理，通存通兑就是一种明智的选择。

阅读点睛：

通存通兑是一种新兴的理财方法，尽管其手续费用较高，但选择中小型银行办理和大额现金"搬家"的方式，就能获得较为合算的收益，使你的银行储蓄尽可能少缩水。



第十章

会花钱等于会赚钱

——让消费为跑赢通货膨胀助力

能用最少的钱买到最值的东西，是一种技巧也是一种能力。这体现在生活的方方面面：信用卡消费、做“乐拼族”、购物、出行、结婚、教育投资等，科学消费均能省下不必要的开支。因此，我们要建立正确的消费观，掌握合理消费的技巧和方法，为跑赢通货膨胀助力。



¥ 早理财早受益，不做“月光族”

拿2000元月薪，敢买1800元的皮包；吃上百元一份的牛排，银行卡上经常只剩几十元……一直以来，很多年轻人上演着这样的“奢侈生活”。人们送给了他们一个较为优雅的绰号，叫做“月光族”，指的是把每个月的收入全部消费光，月底不但没有积攒反而落下不少债务的一个群体。

“月光族”通常通过两种途径达到“月光”的状态。一种是几乎将所有收入用于消费，为了满足虚荣心、享受生活，而不断购买奢侈品。“月光族”们是商家最喜欢的消费者，因为他们有强烈的消费欲望，会花钱；他们还有很强的赚钱能力，有钱可花。所以，一年下来，他们难得有积蓄。这种月光族，一旦遭遇紧急情况，将很难渡过危机。另一种是将所有的储蓄投入到风险较高的领域，如期市和股市等，在没兑现的情况下，几乎没有现金储备。

可能很多人还很羡慕“月光族”，因为他们衣着光鲜，有知识、有头脑、有能力，花钱不仅表达对物质生活的狂爱，更使他们有赚钱的动力。其实，这种无节制的美式消费文化，并不完全适用于中国，毕竟我们国力、文化、生活状态都与其有很大的差别，再者，我们的物质丰富程度也和美国不一样。如果一味地效仿别人的消费方式，当遭遇危机的时候，就会后悔莫及。

要知道，美国在经受了经济危机后，尚能懂得储蓄和节俭的重要性，开始追求健康的消费方式，而我们依然沉浸于享受新兴消费方式的虚假快乐中不能自拔，明显缺乏理智。

因此，“月光族”要会花钱，要知道早理财早受益的重要意义。也许你只是比别人早开始了一两年，但是，理财带给你的好处可能会使你在以后的几十年受益。

比如，你现在30岁，预计在30年以后退休，也就是你60岁的时候。你想在自己退休的时候，能够为自己准备500万元的退休金。那么，从现在开始进行投资，每月投资800元，选择年回报率在15%以上的投资工具，看看30年之后，你将得到的收益。见表10-1。

表 10－1　每月投资 800 元，退休变成 500 万

年龄	年度	每月投资金额	年度投资本金	年回报率 15%	总金额
30	1	800	9600	1.15	11040
	2	800	20640	1.15	23736
	3	800	33336	1.15	38336
	4	800	47936	1.15	55126
	5	800	64726	1.15	74435
40	10	800	194914	1.15	224151
	11	800	233751	1.15	268813
	12	800	278413	1.15	320174
	13	800	329774	1.15	379240
	14	800	388840	1.15	447166
	15	800	456766	1.15	525280
50	20	800	983443	1.15	1130959
	21	800	1140559	1.15	1311642
	22	800	1321242	1.15	1519428
	23	800	1529028	1.15	1758382
	24	800	1767982	1.15	2033197
	25	800	2042797	1.15	2349216
60	30	800	4173517	1.15	4799544

如果你能够再节省一点，每个月多储蓄 400 元，用 1200 元进行投资，并将这 1200 元投资在一种（或数种）年回报率在 15% 以上的投资工具，30 年后，你就能储备 700 多万元的退休金，给自己更舒适的退休生活。见表 10－2。

表 10－2　每月投资 1200 元，退休变成 700 万

年龄	年度	每月投资金额	年度投资本金	年回报率 15%	总金额
30	1	1200	14400	1.15	16560
	2	1200	30960	1.15	35604
	3	1200	50004	1.15	57504

年龄	年度	每月投资金额	年度投资本金	年回报率 15%	总金额
	4	1200	71904	1.15	82689
	5	1200	97089	1.15	111652
40	10	1200	292367	1.15	336222
	11	1200	350622	1.15	403215
	12	1200	417615	1.15	480257
	13	1200	494657	1.15	568855
	14	1200	583255	1.15	670743
	15	1200	685143	1.15	787914
50	20	1200	1475156	1.15	1696429
	21	1200	1710829	1.15	1967453
	22	1200	1981853	1.15	2279130
	23	1200	2293530	1.15	2637559
	24	1200	2651959	1.15	3049752
	25	1200	3064152	1.15	3523774
60	30	1200	6260192	1.15	7199220

“月光族”有一个致命的弱点就是没有做好自己的保值工作，由于肆意消费而忽视给自己购买保险。从理财的角度讲，保险虽然不会产生很高的投资回报，但却能提供必要和必需的保障，同时它也能给人以心理上的安全感。否则，即使你的钱积攒得再多、你的投资做的再好，收益再大，没有考虑到保险，那你的理财也是失败的。

总之，不要毫无理性地提倡“月光族”的消费观，而应该根据自己的实际需要合理消费，养成勤俭节约、量入为出的好习惯，使你的现在和将来紧密地联系在一起，点现在之灯，造将来之福。

阅读点睛：

看似光鲜亮丽的“月光族”常常陷入几乎“入不敷出”的紧张状态中，主要原因就在于他们不会合理地控制开销。会花钱是消费中的智慧，只有合理消费，学会理财，才能有更多赚钱的机会，为跑赢通胀助力。

节省不是抠门，精算不是小气

节俭是一种美德，但节省过了头，就变成了抠门，精算是会花钱的表现，但精打细算过了头，也常常会使人们将其和“小气”联系在一起。在通货膨胀的今天，很多人都学会了勒紧裤腰带，过“抠门”生活。其实所谓“抠”和“精算”绝不是舍不得花钱，而是合理安排好自己的生活，既能过有品质的生活，又能使自己的钱日积月累，积少成多！

李霞在一家银行工作，常和钱打交道，深感挣钱不容易，攒钱更不容易。一直单身的她，日常用度花销不大，但为了省钱，她常和几个好友团购。比如，超市里的大包装物品比较便宜，一包牙刷20元有20支，他们一人买一包两三年都用不完。李霞还在QQ上建立“小区群”，发消息征求和她一样的团购伙伴，大家定期到超市合伙采购。购物之前，他们都会理出一个购物清单，整理出大家的购买比例，购买后再平摊费用。从卫生纸、洗发露、牛奶到啤酒，和朋友一起购物后，李霞的费用支出比原来低了10%，而且购物质量也大有提高。比如，月底运气好的时候，遇到超市大促销，李霞还会买到相当划算的东西。

很显然，李霞就很会花钱，既不会影响正常的生活消费，还能省下不必要的开支，值得我们借鉴。会花钱等于会赚钱，在这里，我们提出了一些花钱的技巧：

1. 合理消费

实用加实惠是生活消费中的合理原则，把钱花在刀刃上才是明智之举。有的人很喜欢冲动购物，他们可能会将许多买回来的东西闲置，这不但浪费了钱，还占用了空间。如果你属于这种情况，建议培养其他消遣方式，如看书、聊天、运动等。

此外，我们给大家的支出建议是：

（1）首先从软性消费入手，力图减少不必要的消费。节日消费和礼尚往来消费是生活的重要组成部分，可以基本保留。

（2）对于奢侈品消费和大件消费，建议不必单独列项考虑，可根据当年收入情况而定。例如基本固定年收入为 5 万元，如果实际收入 7 万元，你就可以考虑用 2 万元的差额买“奢侈品”和“大件”。

2. 理性投资

投资没有固定的模式和套路，投资者必须具备良好的心理素质并牢记理财投资的原则，无论市场发生什么变化，都要进行理性分析。投资者不要将自己的资产投在一个领域，要进行合理的分配组合，既不委屈自己，又不浪费。比如一个家庭的开支最好按“四三二一”的比例分割财产，即用 40% 用于供房贷，30% 用于各项生活开销，20% 用于低风险保险投资，如货币型基金和储蓄等。其余的 10% 则可用于投资各种保险及高风险的投资项目。这样投资，既能满足投资者现有的生活需求，又能有效地进行理财。

3. 持之以恒

投资者应明白，理财活动是“马拉松”，而非“百米冲刺”，因此，投资者要有长远眼光，懂得花必要的钱进行长期投资，以获得稳定和持续的收益。

阅读点睛：

过度消费是理财最大的对手，但过于节制也不是会理财的表现。所以，投资者应学会花钱，节省但不抠门，精算但不小气。

信用卡消费的小技巧

信用卡作为一种可透支的消费工具，已经为很多人所熟知，许多人手里都拥有一张或多张信用卡，而且也习惯用信用卡进行消费购物。但很多人却不知道信用卡消费的小技巧，巧用信用卡还有机会“赚钱”。

李先生在一家外企从事文职工作，有一个在银行工作的同学向他推介办理信用卡，为了帮朋友完成任务，他便办理了几张。

刚开始的时候，他的信用卡基本上处于闲置状态，后来因为工作关系，他宴请客人的开销增加，开销也逐渐变多。这时，他就想到了那几张信用卡，进行透支。可是由于不熟悉信用卡的使用技巧，他的透支都

被加收了罚息，因此他十分苦恼。

那么，像他这样既要透支消费，又不想承担太多透支成本的持卡人要怎样做好用卡规划呢?

李先生所说的信用卡实际上指的是贷记卡，贷记卡是指发卡银行给予持卡人一定的信用额度，持卡人可在信用额度内先消费、后还款的信用卡。具有消费、转账结算、存取现金等功能。它还具有以下特点：先消费后还款，享有免息缴款期（最长可达56天），还设有最低还款额，客户出现透支可自主分期付款。需要透支使用时，贷记持卡人要先按银行要求交存一定的备用金，当备用金不足支付时，可以在发卡银行规定的信用额度内透支信用卡，通常透支的最大数额30000～50000元。不同的银行最大透支的数额是不同的，而且根据每个人信用记录的不同，透支最大数额也会不同。透支后，还要加收透支利息（每天万分之五），还款时间不得超过3个月。

现在很多金融机构的信用卡都有免息还款的优惠举措，持卡人从信用消费日到银行规定的到期还款日为免息还款期。因此，持卡人需到银行问清还款日的具体时间，然后再根据还款日的要求制定出自己的消费及还款日期，这样就能打个时间差，充分享受银行提供的“免息贷款”。

此外，信用卡的持有者还要学会用信用卡“赚钱”。

1. 刷卡积分

充分利用信用卡的积分，可以省钱。现在几乎每个银行都有积分换礼活动，持卡人消费时都将形成一个消费积分，当这个积分达到一定数额时，就可以按规定到银行领取相应的礼品；在年末和特殊节日，银行还会举行刷卡抽奖活动，刷卡次数越多，中大奖的几率就越大，有人就曾利用其采购员职位的便利，用信用卡给公司购买物品，因而积攒了非常高的积分，且获得了大奖。为了鼓励持卡人刷卡，很多银行规定刷卡次数达到一定数额，就能免下一年年费，因为没有规定具体的消费金额，所以购物要养成大额、小额均刷卡的习惯。

2. 利用信用卡的优惠活动

宝岛台湾的小杨，用信用卡赚钱的能力可谓一流，被人们称为“卡神”。她赚钱的套路是这样的：办一张中国台湾某商业银行的信用卡，获得刷卡消费红利点数8倍送的优惠，然后用信用卡购买600万元礼券，

再转卖给亲友后让他们在网上拍卖，后来她自己又在网上刷卡将其买回。这样，小杨的信用卡红利点数迅速累积到800余万点，她用这些点数兑换市价9万元的头等舱机票，以半价在网上出售。就这样，小杨在短短两个月获利上百万元新台币。

虽然，中国内地的信用卡市场很难找到这样的机会，但是有些信用卡的优惠活动还是可以利用的。如浦发银行推出的上航浦发联名信用卡，持有白金卡搭乘上航国际/国内航线，买一张单程全价机票，赠同航线单程经济舱机票一张，也就是每张票价均是5折，而且每人可享受4次，金卡优享版持卡人可享受2次。很重要的一点是，与其他赠票不同，该卡的赠票不限使用人，也不限是否同行，也就是说，赠票可以随便卖给其他人。尽管黄金周期间不适用此政策，但是黄金周前一天或后一天的机票依然比较紧张，部分较偏的航线很难打折，如果上海到乌鲁木齐的全票价按2800元算，5折是1400元，如果能全价卖掉，你就可以赚到1400元的差价。

尽管信用卡有许多好处，但如果不能在免息还款期及时还款的话，这样的“套利”行为也有风险。因此，在使用信用卡的时候仍需要谨慎而为。为了及时掌握自己的账户情况，防止被扣除罚息，可开通网上银行或短信服务，及时获取取款、转账、刷卡消费等相关信息，这样，你在使用信用卡的时候才能更加沉着自信，享受信用卡服务给自己带来的便利。

阅读点睛：

只要你有心，把信用卡当成一项理财业务来经营，学会信用卡消费的相关技巧，就能巧妙赚钱，用消费为跑赢通胀助力。

善用分期付款，资金灵活调度

时下，分期付款购物已经成为时尚，“花明天的钱，成就今天的欲望”，这样的口号十分具有诱惑力。大到房屋、汽车，小到家具、家电，只要你有足够的信誉，就能通过这种方式实现超前消费。另外，你也可以灵活调动资金，从其他投资中获得更多的收益。

如果你想玩转分期付款，实现自己的梦想，需要掌握以下三个妙招：

1. 巧“分”脱困

北京的高先生、许小姐是典型的都市月光族，平日存钱不多。两人近日结婚，可在钱上犯了难。经朋友指点，巧用信用卡分期付款，将滚筒洗衣机、双开门冰箱等大件心仪物件抱回家。另外，两人还用自己的信用卡在苏宁、国美等商场刷卡消费21000元，分12期还款，每月只要还款一千多，这对月收入近万的他们来说就轻松了不少。

巧借信用卡的分期服务可以解决一时资金紧张的难题。可以关注各家银行推出的促销活动，比如一些卖场推出的“分期特惠日”活动，除了零利息、零首付之外，商品的价格也能享受到团购价。持卡人完全可以根据自己的实际情况，选择还款期限，巧用分期购物提早圆梦。

2. 早“分”圆梦

小胡是酷爱旅游的时尚一族，“五一黄金周”前，他通过携程旅行网预定了某行信用卡用户才能享用的“免息分期自由行”产品，成功踏上马尔代夫，实现了他多年来出国旅行的梦想，而且这次梦想的实现简单的出乎他的预期：五天三晚的行程，机票住宿全部打包总共才花近6700元钱，他仅需要在12个月内每月付给银行558元就行了。

在“免息分期自由行”中选择6期或者12期，一个月只需花费几十到数百元不等，就可以实现去马尔代夫、普吉岛、三亚等度假胜地的旅行，是一种很好的消费方式。

3. 多“分”求财

李女士是某行金卡用户，也是办公室里公认的“投资女王”：股票、基金、债券哪个都不少买，但是她的日常生活的质量并没有下降，因为她每次购物埋单首选分期，并且最多能分几期就分几期，将平均花费降到最低。

对于李女士来说，购物分期的好处在于不用一次性地拿出大笔资金用于消费，而是把“分期”富余的钱用于投资，以此赚取更多的收益。她算了一笔账，2009年年底陆续在股票基金上投入了8万余元，半年多的时间，赶上股市一路窜红，收益高达60%，而这期间家里装修新换的全套家电音响就近

5万元，正是因为借“卡”生钱，也才如此乐“分”不疲。

如果你正打算分期付款购物，提醒你注意以下几点：

1. 确认自己信用卡额度是否可以购买该商品，一般可以分期付款购买超过额度10%的商品，可以拨打各银行信用卡客服电话，告诉银行客服商品总额，就可立即知道结果；

2. 和收银处工作人员确认自己的信用卡，最长可以免息多久，根据自己财务情况选择合适的还款期；

3. 免息不等于免手续费，有些信用卡要收手续费，各银行费率也不尽相同。比如：广发信用卡的样样行，不论期数，都要收取手续费。在国美、苏宁等大商场，招行信用卡6期内（含6期）是不收手续费的，招行网站商城上的商品、分期邮购册上的商品分期付款都不收手续费。各家银行信用卡优缺点比较，大家可以去详细看看。另外信用卡有账单分期服务，在此不推介大家使用，因为有手续费，还可能使人陷入循环债务，风险极大。

阅读点睛：

分期付款既能使你超前享受生活，又暂时分摊了经济压力，让你得以更加灵活地将资金投资于其他领域，是一种不错的消费方式。

爱“拼”才会赢

如今，提到“拼族”，早已不是什么新鲜的名词，很多人都是“拼迷”。日常消费中所谓的“拼”，其实就是凑份子。“团结力量大”，只要几个人“凑份子”，凑够一定的数量或最低购物总价，就能以较为低廉的价格买到所需的商品，这种时尚省钱的消费方式为许多年轻人所推崇。真正享受过“拼”的优惠的人，就会深有感触：爱“拼”才会赢，省钱又省力。

小坚是刚毕业的大学生，从外地到厦门工作，刚在朋友那里安顿下来，他的第一件事就是联系网友去看房。“拼房”是他在来厦门前就已经联系好的。和他一起“拼房”的是他在网上认识的一个朋友，之前也是和人拼房，但是那个人租期满后，想换个居住环境。正好小坚也需要

"拼房"，两人一拍即合。一个月450元的房租，几十元的公摊水电费，小坚用极低的价钱就拥有了一间完全属于自己的小屋，他对自己目前的居住环境十分满意。

小坚"拼"房的第一出发点肯定是为了省钱，这是一种节约型的消费方式，要想在城市里有一个自己的空间，"拼房"无疑是一个很好的选择。

不仅如此，还有人"拼车"、"拼家电"、"拼服装"、"拼食品"，就连买保险、彩票、基金，都能采用"拼"的方式。其中张志的爱"拼"就在于"拼车"，可谓花一半的钱圆了汽车梦。

张志和太太都是政府部门的公务员，尽管他们收入不是太高，但各种福利保障不错，房子是房改的，没有花多少钱，冬天有暖气补贴，夏天有降温补助，加之家庭的日常消费支出不是太大，因此，结婚六年来他们积攒了一笔可观的积蓄。看到朋友们都是有车一族，他和太太渐渐动了买车的念头，于是两人一起报名学了驾照，可真到了买车的时候两人又有点犹豫：他们上班有班车，孩子的幼儿园就在小区里，买车实在没有太大的用处。有一天，他和一位朋友在一起吃饭，说到了买车的问题，两人竟然有同样的顾虑。这时张志突然产生了一个灵感：咱们合伙买一辆车不是挺好吗！

两人买车后可以错开使用时间，既能保障双方使用，又能减少购车费、停车费以及保险费、养路费等开支，于是他们每人拿出4.5万元，买了一辆捷达。因为他们住在同一个小区，于是就在小区找了一个停车位，配了两把车钥匙。到了周末，他们两家人还一起开车出去玩。

张志和他朋友的"拼"，实现了两家人的有车梦想，增加了朋友交往，提高了生活质量，最主要的是比单独买车、养车节省了整整一半的开支。

"拼"，展示着一种精明与节俭的生活理念，追求的是一种生活品位。在强调建设资源节约型社会的今天，这种减少资源浪费的消费方式尤其值得借鉴。大家一起拼，爱拼才会赢！我们在消费的时候就不能盲目攀比，要乐"拼"、会"拼"，从而省去不必要的开支。

阅读点睛：

“拼”是集中在一起共同完成一件事或活动，并实行AA制的消费模式。既能分摊成本、共享优惠，又能享受快乐、结交朋友，它是一种倡导“节约、时尚、快乐、共赢”的新型生活方式，是跑赢通胀的推动力。

超市——日常购物有何窍门

现代人工作日益繁忙，大型超市成为了绝大部分人日常购物的首选。超市商品齐全、价格便宜，去那里买东西的好处之一就是省钱。然而，生活中也存在下面这种情况：

上海的秦女士说：“我一直有这样的观念，‘超市的东西比外面卖得便宜’，所以在逛超市时，反而不太会注意商品的价格，而且容易产生一种错觉：便宜的东西，多买一点也不吃亏。结果，往往到了结账付钱的时候，才感到东西买多了，但既然付了钱，而且后面还排着长队等着结账，因而我不好意思退货，每次只得全部买下。”

像秦女士所说的情况，也许不少人都遇到过。去超市购物，既想在琳琅满目的商品中选择自己所需，又能在通货膨胀之时不伤钱包，就需要精打细算一番啦。

以下是去超市场购物比较省钱的六点建议：

1. 搭乘班车

去超市购物尽量选择顺路或者乘坐免费班车，这样既方便又能节省去超市的交通开支。比如，在下班回家的路上顺便购物，能够节省时间，很多小区都有免费的购物班车，坐免费班车购物可以直接从小区到超市往返，不用花钱，同时还不用赶时间。

2. 使用购物袋

购物的时候尽量带重复使用的购物袋，自从国家采取禁止塑料袋政策以来，超市提供购物袋都要收费，如果每次购物你都要购买袋子，那么就要多

花一点钱。如果带上家里能够反复使用的购物袋，不但结实，还不用花买购物袋的钱。

3. “晚购”

如果方便的话，尽量选择较晚的时候去购物，如果你在超市关门前去采购，往往能够购买到一些特价商品。这些商品主要是食品，比如面包、汉堡等，还有新鲜蔬菜水果，因为这些东西都有严格的保质期限制，再过一天就比较难卖，所以超市就会尽可能优惠。当然，在购买这些东西的时候必须理性，如果一味地囤积，可能会因为没有及时吃掉而变质，反而是一种浪费行为。

4. 参加活动

超市经常会到小区发放购物优惠活动宣传单，优惠活动期内这些宣传单的东西在是相当便宜的，如果你正好有相应的采购需求，那么就一定要趁着活动期间买，花较少的钱就能买到同样好的东西。同时，超市经常还会发放一些优惠券，你也可以收集起来好好利用，总有一天能够派上用场。

5. 列出购物清单

去超市购物之前，列一个详细清单，可买可不买的东西尽量先不要买，等到需要的时候再买，否则你会购买很多没有实际意义的东西回来，不但用不上，可能还要花费精力或占地方保管他们。另外，在购物的时候，还要多注意那些摆在不起眼角落里的东西，它们经常是特价商品或者低价商品，可能只因包装不够美观而被冷落，但是很实用。

6. 去合适的超市

此外，一个小区周边会有多个超市，每个超市都会各具特色，也就是说同一种类别的商品，在不同的超市价格不一样，比如说 A 超市油和米便宜，但是 B 超市却是肉食还有卫生纸便宜，因此，在经常购物的过程中尽量积累经验，多多比较，这样就能在合适的超市以实惠的价格买到所需要的东西。

阅读点睛：

超市购物是日常生活消费的重要组成部分，在通货膨胀下，要想更好地省钱，就要了解一些超市购物的窍门，使自己成为聪明的购物者。

¥ 看病——健康不是“买”来的

“看病贵”，本来就是老百姓生活中面临的大问题，尤其是在当今通货膨胀的大环境下更是如此，很多人认为那些大医院就是给有钱人开的，没钱趁早别进去。可是生病后不上医院怎么办？死扛着，身体迟早会出事。会花钱、才能会赚钱，身体健康了，才更有精力去赚钱。所以说，生了病还是得到医院去，只是在花钱的时候要多动脑子，多给自己算算账。

张军是一家电脑销售公司的普通职员，由于单位没有给他上医疗保险，他每次生病的时候都会以自己年轻体壮为由而不去医院诊治，通常情况下，他熬几天也就好起来了。实在坚持不住的时候，他就会去小门诊买点药。

有一次他感冒了，病情很严重。他先从药店买了些药，但仍不见好转。几天没上班，单位的同事小王劝他到医院就诊。可是张军说：“根本不敢上医院，一去看病，这个月就没有吃饭的钱了。”小王告诉张军，他的担心是多余的，然后就向张军传授了一些到医院看病的窍门。张军听了之后，便在小王的陪同下去了医院。结果如小王所说，没花多少钱就药到病除了。

现代人本来就面对着巨大的生活压力，通货膨胀更是使得人们为了挣钱忽视了自己身体的健康，于是使得身体出现这样或那样的疾病。如果不当回事，最后伤害的还是自己的身体，想赚钱简直是天方夜谭。会花钱等于会赚钱。虽然到医院看病有些贵，但是小王的“看病经”却让张军不再担心。下面我们来了解一下小王看病省钱的诀窍。

1. 初诊挂普通号

很多病人都觉得专家对病情的诊断更为准确，因此一到医院就挂专家号。其实对于普通人来说，初诊时没有必要挂专家号，因为初诊的时候往往都要去做相应的血液、尿液等检查，然后才能作出诊断。如果是疑难病或者需要复诊时，可以挂专家号。

2. 将疾病消除在萌芽状态

疾病也有一个从小病发展到大病的过程。小病不仅容易治疗，而且治疗

的方法、程序也要简单得多，费用自然也少得多。因此，大家要在卖力赚钱的同时关注自己的身体，及时发现身体中的小毛病，并及时到医院治疗。

3. 考察医院等级

三级医院比一、二级医院的运营成本要高得多，因而费用也要高很多。事实上，一、二级医院也完全有能力治疗日常的疾病，而且由于医院就诊的病人相对三级医院要少，也可以节省病人挂号、排队的时间。所以如果发生了感冒发烧、皮肤过敏之类的小病，完全可以到一、二级医院治疗。

4. 病历随身带

很多患者去医院看病，总是不习惯带上病历，结果每次都要花钱再买一本。这不仅浪费了金钱，也丧失了原来病历上关于患者之前的检查结果及用药情况的记录。另外，以前做过的检查，现在还需要再做一次，也造成了时间和金钱的不必要浪费。

5. 多用常用药

医院药品分为两类：一种是“甲类目录”药品，是指临床治疗必需、使用广泛、疗效好、同类药品中价格低的药品；另一种是“乙类目录”药品，是指可供临床治疗选择使用、疗效好、同类药品中比甲类目录价格高的药品。

很多人认为一些新药、高价药的治疗效果好。其实这并不符合药理学家对“好药”的定义。药理学家认为，疗效确切、对人体的毒副作用小、相对价格低廉且便于使用的药才是“好药”。因此我们要尽量选择那些性能稳定的常用药品。

另外，医院药品的价格普遍高于市场药房中的价格。所以若非必须，我们可以拿着医生的处方，去市场上的药房购买药品。这样既不会影响治疗效果，也能节省开支。

6. 和医生讲明自己的情况

如果经济状况不佳，不妨直接将情况告诉医生，医生往往会在不影响疗效的基础上为你安排一些相对便宜的药品，也能达到节省开支的目的。

阅读点睛：

身体是革命的本钱，看病舍不得花钱是消费的误区，看病时不会省钱是不会理财的表现，健康不是“买”来的，该花的钱不能省，能省的钱不乱花。

网购——不要只追求廉价

如今，网购越来越受到消费者的推崇，足不出户就能货比三家，点点鼠标即可轻松购物，使得很多人热衷于在网上淘宝。说到网购的优点，很多人就会想到“省钱”二字，能买到物美价廉的东西固然好，但只追求廉价，网购的效果不见得一定好。只有会花钱，才能买到更多的称心如意的产品。

俗话说，只有买错的，没有卖错的。很多人在网购的时候，专挑便宜的东西，或者费尽工夫讨价还价，觉得自己占了便宜，心里舒服点。其实，只要能砍下价来，就说明原来的价是虚假的，即使你以低价购得，但仍未占到便宜。因此，你在网购的时候，就要多搜索相关的信息，做好对比，知道虚实，避免花冤枉钱。为了提高正品率，对质量要求比较高的产品，别忘了要发票，毕竟有发票作联保很有必要。

另外，我们买的便宜东西很可能是次品或已经过期，但是退换货也很麻烦，不是特别贵重的商品也没有精力去退，所以在购买前一定要问明白具体的生产时间和保质日期。

还有，不要因为贪图便宜，购买不实用的物品。有的女性在网购时，看到好的图片就按捺不住，购物欲望就被勾出来了。尤其是衣服、饰品之类的东西，卖家都会很好地处理图片，但是，一旦拿到手，就会发现做工很差。很多商家更是夸张地描述道：超级好看、做工一流、韩版，这样的话实际没有任何意义，你要知道的其实是它们的材质、尺寸、牌子或者是货源，最好是问问卖家实在的数据，若对方答不上来，最好要三思而后行。

因此，我们在网购的时候，不能只追求廉价，要对自己想买的东西做一个综合评估。此外，我们也为大家单列了几条小细节，希望能对大家的网购有所帮助，既能省钱，也能少点麻烦。

1. 发货时间一定要问

很多人和卖家谈好了，付款了，却迟迟不见自己的商品。因此，在拍之前要问清楚发货的时间。而且，要尽量留下卖家手机号，当卖家缺货时也能及时通知你。

2. 不要一拍了事

很多消费者拍下东西后就断网下线，没有写出具体的要求，等收到货物

后才发现和自己想象中相差很大。因此，在拍下商品后，要记得在留言里把自己的电话、地址、姓名、款式、大小、颜色都写下来，再复制一遍，和卖家确认。这些工作都做到位了，你就可以省下不必要的麻烦。

3. 邮费也有商量的空间

通常网购经验丰富的人都知道，邮费还有商量的空间。每个商品都设置了邮费。同时买几样，只需要一个包裹，也只需要付一次邮费。拍下以后就让卖家先改邮费，然后再付款，超重就按超重的算，这样才更为划算，

当然，网购的次数越多，经验就会越丰富，淘到好东西的几率就会越大，也就越省钱。

阅读点睛：

在通货膨胀下，网购的确是一种很好的省钱方法。但是省钱并不代表只追求廉价，我们还应综合考虑多种因素，时刻提醒自己，避免不必要的麻烦，从而购得物美价廉的物品。

旅游——一边玩，一边省钱

外出旅游一刻都离不开消费，比如选择旅馆、途中饮食、乘坐交通工具、购物等，都要消费。不过你会发现，同是旅游消费，花钱多少不同，结果好坏不同——有的人花了大笔的钱却换来一肚子的气，但有的人花很少的钱也能玩得很开心、很尽兴。事实上，只要我们有合理的计划，进行巧妙安排，出行就不会花费很多钱。

2010年端午节放假期间，在北京工作的小敏想到上海去看世博会，但是不管怎样算计，小敏都觉得世博之行需要较大的开销，手头并不宽裕的她只好取消了这个计划。可是端午节放假结束后，同事小伟来给小敏送了一份关于上海世博会的纪念礼物，而且不光是小敏，所有的同事都收到了。

这时候小敏才知道小伟去了一趟上海，便赶快问花费了多少钱，小崔说用了不到2000元。小敏觉得光是来回机票和住宿都不够。可是小崔

说："机票是我早就预订的，打8折；住在一个朋友家里，不用花钱。"小敏说："原来你在上海有好朋友，那就难怪了。"没想到小伟说："以前不是好朋友，不过现在算是了。我在网上了解到，他想要来北京玩，我们经过协商就交换了一下房间，这样我俩都没花钱。"

从这件事可以看出，只要采用一些巧妙的办法，完全可以省出很多钱来，那么，究竟如何在旅途中花得最少却又玩得好呢？我们不妨学着一边旅游，一边省钱。

1. 制订出游计划

选择出游目标时要突出重点，再以重点目标为中心沿途选择其他次级目标。接着，还要大概算出出游所需费用。出游费用主要包括交通费、食宿费、购物费、景点门票费等。预算要稍微多一点，以备急用。制订出游计划，一定要统筹兼顾，每次出游都要将附近的主要景点涵盖，以便和以后出游的目标不再重叠。比如，你住在北京，打算去九寨沟旅游，在去之前，就要根据时间和财力，确定自己要不要顺便去峨眉山等同在四川省的其他景区看看。这样，下次就不必要再从北京去峨眉山，也能省去很多路费。

2. 选择合适的交通工具、出行方式

不同的交通工具各有优势和不足：飞机虽然速度快，省时间，但费用高，不适合工薪族；火车、轮船速度慢，浪费时间，增加疲劳，降低兴致，但是花费少，一般家庭能够承担得起。旅行者可以根据自己的经济实力和时间进行选择。

此外，旅游爱好者还可以选择"拼车"的出行方式：对于没车的朋友来说是实惠的；对于有车的朋友来说，出去玩一趟，还能赚回油钱来，何乐而不为？

除了"拼车"外，还可以"拼景点"，比如大家都想去同一景点，完全可以自行组织起旅行团。既不必花钱请旅行社帮忙，又能享受一些团体的优惠。此外，一起吃饭、一起买东西，也能省下不少钱。

3. 淡季旅游

旅游淡季的时候，很多景点的门票自动就会降低。如果在这个时候去旅游，就不仅仅只有门票降价了：景区附近的旅馆、景区内的一些消费和服务项目，都会有所下降；而去往某些地区的飞机，机票价格甚至会低至两三折。

除了省钱，淡季出门的另一大优势是能够避开人流，这样才能尽情地享

受游玩的乐趣。当然，你需要有相应的闲暇时间。

4. 捕捉“免费”的良机

如果留心观察，我们会发现周围的一些大型超市，总会张贴着一张“免费班车”的线路和时间表。只要记录下来，以后需要走这些线路的时候，就不用花钱了。

另外，很多景点都有免费开放的日子，比如每年9月的第三个星期六是“全民国防教育日”，圆明园是免费开放的。因此，我们可以通过网络查找一下，记录下各个景区免费开放的日子，也能为旅游省下一笔花销。

阅读点睛：

如今，旅游已成为人们生活中的重要消费方式，在旅游的时候精打细算，制订合理计划，巧妙安排，可以为你节省许多不必要的开支。

结婚——如何办得既体面又经济

结婚是人生中的一件大事，谁都想让自己的婚礼风风光光。现代结婚约定俗成的程序有买钻戒、拍婚纱照、购买或租借婚纱礼服、办婚宴酒席、度蜜月等较大项目，此外还有一些零散的花费，加起来也是一笔不小的开支。

许多人觉得自己一辈子就结一次婚，什么都要好的，什么都买贵的。尤其是在遇到两件价格相差不多的同类产品时，就会选择稍贵的。可是这儿贵一点，那儿贵一点，到最后，就会多出一笔不菲的开支。

因此，在准备结婚的时候应当进行预算，确定婚礼的花费总额度，并将其细分到各个部分，在具体操办的时候参考预算结果进行消费。会花钱，才能让自己的婚礼既体面又经济。

唐华为结婚做准备是从装修房子开始的，她选择各种材料时都选用那些中等价位的，买家具和电器的时候在几个商家中进行了比较，最后选择了性价比较高、价格相对便宜的产品。其他方面也都没有选择价格昂贵的项目。

朋友们都大为不解，唐华的老公也有些内疚，说：“不用太省了，咱

们还有钱，都花完它，以后再挣。”可是唐华却说：“不能因为还有钱就都花掉，以后用钱的地方还多得很。”

唐华的看法很有道理，结婚固然是大事，但也不应该空讲排场。真正让人深刻的婚礼应该讲自己的思想和理念注入其中，而不单是资金上的铺张、浪费。要想将婚礼办得体面风光，但又能节省开支，可以参考以下几种方法。

1. 提前打好算盘

“凡事预则立”，何况是婚姻大事。在举办婚礼之前，自己首先要进行一个总预算。这样有计划地消费可以有效避免不必要的浪费。而且即使如此，也可能会超出预算的10% ~15%，因此进行预算的时候要留一些余地，不要把自己所有的钱统统拿出来。

另外，每个人都参加过多次婚礼酒席，千篇一律的模式难免会使人觉得乏味，如果能有一些新鲜的形式，比如自助式餐饮，不失为一个好办法，也可以节约一些开支。

2. 拍婚纱照问清收费细节

在选择拍摄婚纱照的影楼时，除了要了解其最终报价，还要问清拍摄的各个消费细节，比如照片的底片、新娘用的化妆品等，否则就会造成“二次消费”。因此，在评估价格的时候，还要将这些因素统统考虑进去。

3. 选择婚庆公司要注意隐性收费

现在很多人由于忙于工作而没有足够的时间操办婚礼，这时就会请婚庆公司帮忙。不过，选择婚庆公司时，要注意各种隐性收费，比如到婚庆当天，婚车临时更换要加钱、各种材料短缺又要钱等。在这些情况下不可能和对方讨价还价，因此必须事先问清楚，签订合同时也要谨慎。

4. 购买婚纱、礼服

有很多人认为，婚礼上用的婚纱、礼服，就穿那么几天，没什么大用，肯定是租得划算。但是仔细了解市场，我们就会发现，婚纱出租价格一般为200元~500元/天，而婚庆用品专卖店内婚纱的售价通常在500元~1000元之间；而且租来的婚纱之前已有多人穿过，其崭新程度和卫生状况也会使新娘不安，而买来的婚纱既崭新干净，又有纪念意义。至于其他礼服，尽量买一些日后也可以穿的，也可以避免浪费。

5. 举办婚礼选择淡季

很多新人都喜欢将婚期安排在带有6、8等数字的日期，还有不少人选择

春节、“五一”、“十一”等假期。这些日子都成了结婚的高峰期，酒店、礼车等各个服务方面都承担着巨大压力，不但价格要高出很多，服务质量也大幅下降。避开高峰期，选择结婚淡季举办婚礼，才更为实惠。

6. 参加集体婚礼

集体婚礼是当今社会展现出的一种新颖的方式，不仅可以通过分担的方式节省各家在场地、司仪等方面的费用，能给到访的客人留下深刻的印象，同时也能展现出一种良好的社会新风尚。

阅读点睛：

结婚是人生的大事，人们自然不会吝于投资。但既想让婚礼体面大方又不奢侈，就需要我们懂得消费的技巧，对资金进行合理规划。

装修——要把钱花在刀刃上

对于普通百姓来讲，购买住房是人一生中最大的投资，每个人都希望居室装修既美观又省钱，尤其是在通货膨胀的今天，人们更希望用最省钱的方式装出美观、舒适的房屋。然而，由于专业知识欠缺，用户很可能花了大价钱却没有看到理想的装修效果。其实，家居装饰是一门学问，怎样才能让你的资金花在刀刃上？以下是我们给出的一些建议。

1. 选好的设计师可以控制预算

术业有专攻，想要装修经济实惠必须要有好的设计师。好的设计师，能在预算有限的情况下控制消费，可以使部分项目使用一些便宜的材料，能使花钱计划得到保证，避免不必要的错误而引起的返工费用。另外，好的设计师还会为你提供用料方面的建议，分析不同材料的利弊，避免选材错误造成的直接或间接损失。

2. 选优秀的施工队可以杜绝返工

选择施工团队时，不要找新开张的装饰公司，因为一家不成熟的公司，可能会出现各种各样的低级失误，让客户蒙受莫名的损失。因此，最好还是选择正规化的装修公司。

3. 挑好材料

（1）选厨房设备可考虑用国产货

厨房中的橱柜和厨电，都是装修经济预算中的重头。请工人现场做橱柜，或买些便宜厨电确实省钱实惠，但质量不能保证，但如果买进口的产品，普通的装修者根本承担不起这个费用。因此，厨房的设备可以考虑用一些国产的产品，质量有保障，而且价格比进口的产品便宜好几倍。

（2）选地板可考虑实木复合地板

地板是装修经济预算中的大头，现在实木地板的价格较高，而且也需要很好地保护。因此，我们建议用实木复合地板代替实木地板，与同档次的地板比较，起码有三分之一的差价，而且实木复合地板不易开裂，使用年限也较长。

（3）品牌洁具中的普通产品

有的装修者，一方面在很多细节上斤斤计较来省钱，但另一方面又花大价钱买几千元一个的马桶。其实，现在1000元左右的马桶和5000千元的马桶在质量上并没有太大的差别，有些仅仅在款式造型上有些差异。

（4）选品牌涂料中的普通产品

买涂料时，可以选那些比较著名品牌的普通产品，无论是五合一还是三合一，或是二代还是三代，其实他们的效果差别并不大，在品质上都较有保障。

4. 适度装饰

（1）可以考虑舍弃背景墙

现在装修时，人们更看重软装的点缀，因此那些烦琐的电视背景墙并不是非要不可的，背景墙不但费钱，还容易过时。

（2）吊顶装饰越少越好

现在简单的装修风格越来越受欢迎，因此装饰点缀时，吊顶可尽量少些吊灯，而且吊顶做的烦琐，还增加了材料和人工费的支出。

（3）装饰柜可以不做柜门

很多家庭会在家中制作书架和一些展示柜，主要用来放置个人收藏品或一些书籍等，所以可以考虑不做柜门，因为订做几扇柜门的费用也不便宜。

（4）请厂家加工瓷砖拼花

有些装修者喜欢在玄关处的地面上定做大理石拼花，如果请专业的商家来做，价格肯定不菲，这个时候可以请自己的设计师描绘一下拼花的图案，然后请瓷砖厂家制作，这样必定能省一些钱。

“省钱”应该是指合理用钱，把钱花在刀刃上，而不是以低质、低效为代

价。在装修重点问题上，不该省的钱是不能省的，该省的一分钱也不应多花，这是现代人必须具备的理财意识。

阅读点睛：

对于消费者来说，装修是家庭生活的一件大事。在通货膨胀的今天，绝大多数的业主更希望利用手头有限的资金，将房子装修成自己想要的舒适空间。因此，我们就应把钱花在刀刃上，用最经济节俭的办法，创造出令自己满意的装饰效果。

买车——技巧很重要

买车不是小事，它可能要花掉你辛辛苦苦积攒多年的储蓄，因此，买车一定要三思而后行，做好买车准备，学习并了解相关的知识，避免花冤枉钱。

刘华本来想去4S店用全款购买某品牌的一辆轿车，但到了店里，销售人员却告诉他，该车可采用按揭的方式购买。得知相关的政策后，刘华有点心动。因为全款购车，一次必须支付20万左右。如果是按揭，就只需支付6万元，其余的14万可以在5年内还清。仔细算过这笔账后，刘华决定按揭买车。因为当时刘华的一位朋友在外地有个投资的项目，手头正缺资金，如果刘华能投资，一年左右便可收回成本，而且也能获得丰厚的分红。于是刘华将除首付款的余钱都投在了朋友的项目上。

朋友的工程完工后，不仅给刘华还了10万元的投资款，还给了刘华近10万元的分红。就这样，刘华不仅为自己省了一笔钱，还从中赢得了利润。

按揭买车确实可以减轻目前的压力，可慢慢还贷，但是，投资也要注意风险，讲究一些技巧。买新车省钱的方法，具体有以下几点：

1. 确定价格底线

通常，人们在买车的时候都会有个价格范围，即心理价位。因此，在买车之前，应该把功课做足，从多渠道了解车的价格，或从报纸、杂志、网络、

朋友处打听消息，作为自己买车的参考，从中选择适合自己的车，争取最低价格。

2. 耐心等待促销

当看到自己心仪的车的时候，要沉得住气，也就是汽车圈里常说的持币待购，大多指的是新车旧车放在一起让消费者眼花缭乱，无从选择。所以，你不能急于购车，而应静观其变，如果不是“偶像派”加“实力派”且销售成绩一直蝉联冠军的车型，多半会在价格上和促销上做点动作，如果你中意的车也在竞争的车型里，就可以考虑购买。

3. 赠品

在谈车价的时候先不要急着谈赠品，车价谈好了，再谈赠品也不迟，在选赠品的时候要先了解哪些赠品是有价值的，要计质量而不计数量。应先从大头说起，比如贴膜、真皮座套、地盘装甲、GPS 导航仪，然后才是踏板、脚垫挡泥板之类的，清楚了赠品的具体信息，就能为自己节省开销。

4. 新开或地理位置较偏的店优惠多

新开的店或地理位置偏远的店，一开始并没有太大的优势，为了加强推广，一定会给消费者一些实惠，在这里，你可以用优惠的价格将自己喜欢的车买回去。

5. 仔细筛选实用配置

对于众多的豪华配置，买家要明显地多花一些钱，看同样的车款、同样的排量下不同版本的价格差，动辄数千甚至数万元就能明白这一点。因此在买车的时候，要关注细节，对于高端品牌由于没有其他不同配置的比较，难以估算这些设备的花费。但买中档车的时候，大家就要小心加以比较，避免花费不必要的资金，从而为自己节省一笔钱。

阅读点睛：

买车不是小事，当我们想拥有自己爱车的时候，要参考各种买车的信息，用尽可能实惠的价格购买自己中意的车型。如此，才能于无形中省去不必要的开支，在通货膨胀下享受有品质的生活。

教育——给孩子投资的钱不能省

国家、社会对高层次人才的需求日益迫切，从现实的角度来看，高学历者在劳动市场上的竞争优势已得到社会的确认。从人力资本角度出发，受教育程度和收入成正比的关系，投资教育能产出比物质资本投资更高的收益。在通货膨胀的今天，我们更应有清醒的认识：对孩子的教育投资是一项长远投资，给孩子投资的钱不能省。

赵小姐在孩子满一岁的时候，为她买了一份保额为 5 万元的教育保险。这份保险从 1 岁开始交钱一直交到 14 岁，每年缴费 3600 元左右，共交 13 年。按照这份保险协议，从 15 岁开始到 17 岁，小孩每年可以支取 3000 元，如果按 6 周岁读小学算，15 到 17 岁正好是高中阶段。而从 18～21 岁，小孩上大学的时候，他每年可以支取 9000 元。对于这项投资，赵小姐很满意。她说，想让孩子接受较好的教育，就要舍得投入，如果为了省钱不投入必要的教育资金，给以后增加了经济负担不说，还有可能耽误孩子的将来，实在得不偿失。

在中国，子女的教育经费计划是整个家庭财务计划中重要的一环。为了确保子女受到最好的教育，像上述案例中那样，舍得为孩子购买保险无疑是比较明智的选择。这样不但减轻了将来的负担，保证孩子能专心学习，父母的其他个人计划也不会因为要应付教育费而受影响。由此可见，给孩子投资的钱绝对不能省，而且越早开始准备越轻松。

目前市面上比较适合做教育理财的金融产品有整存整取、教育储蓄、教育保险、债券和基金等，按类别可分为储蓄类、保险类和投资类三大类金融产品：

1. 储蓄类

整存整取是最传统的银行业务，教育储蓄存期有 1 年、3 年和 6 年三种，可以为孩子接受非义务教育积累资金，采取整存零取的方式并享受整存整取的利率优惠。上述两类产品属于储蓄类产品，安全性最好，但收益较低，抵御通货膨胀能力较弱，因此，不能将其作为教育理财的唯一方式。

2. 保险类

教育保险具有强制储蓄的作用，保证性强。保险公司的教育保险一般针对的对象为出生满30天至14周岁左右的少儿，然后在孩子上高中开始（有些保险公司规定从初中开始），获得保险公司分阶段的现金给付，实际采取的是分阶段储蓄，集中支付的方式。尽管教育保险具有储蓄投资的功能，但更强调保障功能，收益水平不具备优势，建议家长在理财规划中作出适度的配置。

3. 投资类

债券类产品的风险收益水平比储蓄略高，其特点是安全性较好，收益相对稳定，但流动性相对较弱。如果想为孩子投资，你就应当选择基金。基金产品类型较多，具有良好的流动性和灵活性。其中，基金定投可以作为一种相对稳健的教育理财方式，即投资者定期将一定数量的资金投资于基金，平均投资成本，使投资者获取相对稳定的长期收益。基金定投具有门槛低、自动扣款、分散风险的特点，也比较适合教育理财。

当然，家庭的教育投资的钱不能省并不代表盲目投入，还要遵循一定的原则：

1. 孩子协调发展需求的原则

每个孩子的兴趣、能力和爱好都不同。家长要善于观察，不仅要了解孩子的长处、优势，更要了解孩子的缺点和短处。从实际出发，从孩子的兴趣出发，发展潜力，量力而为，因材施教。

2. 家庭可持续发展的原则

家庭所拥有的财务资源是规划中需要考虑的因素，以保证家庭经济的发展。经济实力强的人选择出国留学，应选择投资较高风险的品种；经济实力较弱的可以选择现在国内读大学，且应从早计议，获取复利的可观收益。在教育投入时，要根据子女将来所需要的教育程度及学校性质进行筹划。

3. 物质和精神，智力和非智力投资相结合的原则

生活中，家长往往重物质投入，轻文化投入；重智力投入，轻德育发展，造成孩子身心发展的不平衡，严重影响了孩子的健康成长。因此，要合理安排家庭教育投资的分配比例，注重孩子的全面培养。

阅读点睛：

教育投资是一项长远投资，作为家庭支出的重要组成部分，具有重要的意义。因此，家长要舍得下血本，选择适合自己孩子的投资方式，但也应做到不盲从，量力而为。





第十一章

提高你的收入

——挣得多当然不怕通货膨胀

通货膨胀时代来了，人们手中的钱越来越不值钱，人人自危。其实，大可不必这样，生活中那些能坦然面对通胀的人，就是通过各种渠道提高自己的收入：一是“会做”，投资自己、努力工作；二是“敢做”，敢于跳槽，敢于多干一份工作。



投资自己最划算

巴菲特是世界著名的股票投资大师，被称为股神。他投资的股票，赢利的个股远远超过亏损的个股。有人曾向他取经，问巴菲特：世界上最好的投资在哪里呢？那些向巴菲特请教的人以为巴菲特会说出具体的某只“潜力股”，可没想到，巴菲特的回答却是：最好的投资是投资自己。

投资是一个动态的、持续的过程。在巴菲特看来，投资不是一劳永逸的事，而是一生的行为。概括地说就是让自己的能力与时俱进，让自己赚更多的钱。自身能力提升了，自然会得到老板的赏识，收入高了自然不怕通货膨胀的冲击。

> 在深圳一家日资公司当文员的李小姐已经有了一个中文自考本科学历，但她每天下班后仍赶着上日语课。说起一天上“两个班”的辛苦，她自己感慨很深：“深圳的人才这么多，如果不趁着还算年轻多学点东西，很快就会落伍的。而且，我们班里年龄最大的62岁，最小的不过15岁，十几岁在校的中学生和已退休在家的老人都知道要‘充电’，我怎么能坐以待毙呢?”

的确，由于现代社会正向学习社会化方向发展，个人应十分重视自身的培训与“充电”，用人单位更看重你的长期发展潜力，所以及时为自己充电是势在必行的事情。

马克思的资本论中就讲述过这样一个道理：资本，一旦退出流通领域，就不再是资本，就不再具备资本属性，就不再保值增值，会自行进入贬值的通道。因此，当通货膨胀的风暴来袭时，我们就要不断地提高自己，将自己也视为资本的一种。否则，自己的人力资本一旦退出资本流通领域了，将一样遭遇贬值的厄运。

中国改革开放初始，最早发起来的人们，被称为“万元户”。相比普通的老百姓，当时的“万元户”算是很有钱的了。可是改革开放30多年过去了，

当年的“万元户”十有八九销声匿迹，被时代远远地甩在身后。当年的暴发户们，如今能保住自己财富依然笑傲江湖的人更是少之又少。为什么会这样呢？俗话说，逆水行舟不进则退。时代在发展，你不前进别人在前进，当这个函数加入时间变量后，你与别人的人力资本差距就越来越悬殊。由此看来，当年叱咤一时的万元户销声匿迹的真正原因是他们从当年发达的那一刻开始，就已经忘记了投资自己。

思路决定出路，如果你想跑赢通货膨胀，最好的选择是用投资自己的方式提高自己的收入。

国内某大公司的秘书小张，在三年前突然决定投资20万元去进修EMBA时，他的家人、同学及朋友都震惊了，都觉得小张花数年薪资拿此学位根本不值得。

而当小张三年后毕业、成功获得EMBA学位时，该公司人事部郑重宣布，聘用这位秘书为国外分公司的总经理，他的家人、同学及朋友再一次震惊了。该公司的理由很简单：他敢投资自己，公司为何不敢投资他。

当你的收入还没有达到理想中的水平时，就要懂得投资自己，用时间、资历、经验来丰富个人履历，使自己脱颖而出，从而赢得长期效益。因此，要想生活得好，就要把工作经营好、作出成绩、做得有声有色，让你的竞争力成为你最大的财富，使你的收入增加，以此来抵御通货膨胀的风险。

阅读点睛：

现在的社会竞争日趋激烈，不管身处哪个行业，唯有不断给自己充电，才能处于行业的领先地位，获得较高的收入。你对自己的投入越多，你收获的也将越多。

努力工作，让老板加薪

美国伟大的人权领袖马丁·路德·金曾说过：“即使一名清洁工，如果他能像米开朗琪罗绘画、像贝多芬谱曲、像莎士比亚写稿那样的热情来清扫街

区，他的工作就会得到天空和大地的赞美！因为他是伟大的清洁工，他的工作无与伦比。”

职场中也一样，如果你想让老板加薪，就要把自己的热情投入到工作中。你对自己的工作兢兢业业，让老板看到你现在的工作能力和未来的潜力，加薪便成了名正言顺的事情。收入高了，自然就不必担心通货膨胀。否则，自己没有作出业绩，不但加薪很难，还可能落个鸡飞蛋打。

小周在一家公司工作两年多了，一直是不温不火的状态，待遇不高，但能学东西，比较锻炼人。但最近他和一些老朋友交流过程中，发现大家都发展的不错，尤其是薪水好像都比自己高，这使得他开始对自己的状态不满意了，考虑怎么和老板要加薪。终于，他找到了一次单独和老板喝茶的机会，开门见山地向老板提出加薪的要求。老板笑了笑，含糊其辞，随便应付了一下就将此事搁置了。这之后，小周见到老板就总是有些尴尬，对工作也打不起精神来，开始对工作敷衍了事。后果可想而知，不仅没有加薪，小周的工作热情也没了，最后只好走人。

小周加薪不成，反丢了饭碗。他要求加薪失败的原因是逞一时之勇，欠周全的考虑。他在要求加薪之前，没有做任何准备，工作两年一直都是不温不火的状态，却心血来潮就想加薪，需要反省的地方很多。如果你表现平平，老板完全有理由拒绝你的要求，因为一个称职的上司最关心的事情，莫过于员工的业绩，员工要想让老板加薪，就要努力工作，让自己用业绩说话。

要知道，雨点虽小，却有穿石的力量，在平时的工作中，即使看来微不足道的工作，只要认真做好，持续做好，就会让老板看到你的忠诚和踏实肯干的精神，就会获得老板的赏识，进而获得丰厚的回报。这里指的努力实干并不单指蛮干、愚干，而是有效率、有技巧地完成自己的工作，创造出业绩。

那么，怎样才能让自己的业绩步步升高呢？

1. 在较短的时间内完成工作

有句口号叫做“向效率要时间”，就是说，较高的工作效率可以争取到较多的时间，就是说，较高的工作效率能争取到更多的时间。相反，浪费或不善于安排时间，会出现工作效率低下的现象。可见，时间和效率是相辅相成的。

2. 成为“干得不错”的员工

现代社会中，仅有工作热忱和踏实、卖力还远远不够，还必须有完成工

作，达到预期目标的能力才行。

3. 善于表现

要成为对公司有用的人，第一个条件就是掌握自己职务上需要的能力，以提高工作效率，从而给老板留下好印象，为自己加薪铺平道路。

当一个人能够辛勤工作，不断提升自己的职业水平时，他赚钱的能力也就会跟着提高。我们获得的智慧和技能越多，赚到的钱财也就越多。在自己的工作技能上多多学习和钻研的人，获得的报偿也就会超越他人。假如你是一个工匠，就可以向同行中那些技艺最精湛的前辈学习相关技巧和方法。假如你是一个商人，就应该不断研究更好的方法去寻求成本低廉的好货。

所以，你想让老板给自己加薪，就要努力把本职工作做好。值得注意的是，提加薪的要求时，应该提前几个月做好准备，这是为了让你最近季度或者半年的工作业绩得到老板的认同。如此，你在老板心中树立起出色员工的形象，他才会认为值得给你加薪。

阅读点睛：

老板都喜欢对企业有忠诚度、努力工作的员工，但努力并不等于苦干，而是有效率地为企业创造业绩，因此，员工要想让老板给自己加薪，就应该先努力从自身做起，用实力说话。

跳槽，追求更高的收入

“踏踏实实，埋头苦干”。一直以来都是一句夸奖员工的话。所以，有些善良的或胆小的人在机遇来临时，常常会考虑人的情面和对自己的看法，几番犹豫就会错过机会。其实，忠诚并不代表不追求更好的就业机会和薪资要求，如果你有更强的能力，就应该跳槽，追求更好的发展空间。毕竟，在通货膨胀面前，我们只有赚得多才具有更强的抵御风险的能力。

作为期货经纪人，李珂曾走过一段不平凡的路。1987 年，李珂毕业于北京外国语师范学院德国文学系。在校期间，他有很强的金钱意识，有时间或去校外打些短工，或带些旅游团，过着富足的大学生活。

1987年9月，李珂就职于德国德克虏伯公司，任翻译。1988年年初加盟德国汉培尔集团任业务经理。1989年公司撤回德国，李珂失业了。1990年，李珂自费留学，就读于德国 Parder Born 大学企业管理系。之后，他做侍应生、搬运工，在麦当劳烤汉堡，尝试过上百种工作。但是这并不能满足他对更高生活品质的追求，于是1993年9月，李珂回到中国，就职于安地房地产公司。这次毅然跳槽，成就了他在期货市场上的地位和成就。1995年12月，李珂坐上中保信期货经济有限公司总裁助理的位置。同年，他又和一个客户在10个月里用20万挣得了2000万，最后到客户手中的就有1200万。也正是因为他有充足的收入来源，才更能经受得起以后可能存在的各种风险和变动。

李珂在面临重大选择的时候毫不犹豫，不断增强着自己的职业竞争力。值得注意的是，跳槽不能盲目乱跳，太过频繁的跳槽也容易使人才本身缺乏成就感，而做事马虎、不负责任，也不利于敬业精神的培养。而且，也会影响个人形象。有些管理者就不愿意把机会留给经常跳槽的人。因此，要准确把握好跳槽机会，因势而动，找准目标，理性跳槽，最大限度地发挥自己的潜能。

1. 要合理设计自己的职业生涯

在职业分类越来越细的未来社会，竞争仍是永恒的主题，只要对自己的未来有一个合理的规划，就能把握机会，而不至于留下遗憾。

2. 要为每一次跳槽做好知识和技能的准备

在确定跳槽前，必须要对将要加盟的职业或职位有一个较为清晰的认识，并进行必要的岗前“练兵”，补充“营养”，以便跳槽后能尽快适应新环境，迎接新挑战。

3. 要综合衡量几个要素

单位是否有良好的发展前景，单位是否安定，单位的规模、人事管理、待遇、工作环境、工作性质等等。

遵循以上要素，既不会使自己错失发展机会，又能确保自己在新的环境中有更好的成长。当前，通货膨胀的危机给我们的日常生活造成冲击，但只要我们挣得多，自然不必担心。当我们所处的职业环境不能满足自身生活水准的需求时，就应大胆地跳槽，使自己获得尽可能多的收入。

阅读点睛：

当现在的工作不能满足你生活需求的时候，就应该勇敢地跳槽，增加自己的收入。但是跳槽不能盲目，也应该讲究方法和技巧。

多干一份工作：兼职也不错

当通货膨胀狂潮席卷而来时，很多工薪阶层对自己的本职工作不够满意，现有的生活品质和工作条件已不能满足其需求。但贸然跳槽并不理智，这时，我们不妨从事一些兼职，它所要承担的风险相对较小，能给我们增加额外的收入，缓解沉重的生活负担。

工作两年的小梅，在读大学的时候就非常喜欢写作，曾经也是中文系有名的才女。在工作之后，她也经常利用业余时间写点豆腐块文章投给报社、杂志。一开始完全出于兴趣和爱好，但时间一长，让她没想到的是这点爱好居然也给自己带来了不错的收入。她认为这是一份不错的兼职，可以当成另一份“事业”来做，因此，写稿的热情一下子被调动了起来，开始有针对性地给不同的报社、杂志社写稿。

之后，小梅每个月的稿费收入基本稳定在2000元左右，已经和她的工资差不多。而且生活也变得快乐而充实，既打发了无聊时光，更重要的是从自己喜欢的事情中赚到了钱。有这样一种成就感，小梅兴奋极了。

像小梅这样，能够将自己的兴趣与挣钱结合起来的幸运儿当然是不多的，大多数人在自己的兼职生涯里，全然沦落为奔命的“挣钱机器”，下班之后，急忙从这家公司再赶到下一家公司。去做兼职，固然要眼光准确，目标远大，但也不能好高骛远，一定要量力而为，因此，我们在这里得善意地提醒一下，上班族在选择兼职的时候，一定要注意与自己的特长和未来发展的方向相结合。如果只是为了兼职而兼职，就可能会让自己身心俱疲，影响了本职工作，这就有点得不偿失了。

据调查，校教师、媒体从业人员、律师、高会计师等工作时间弹性大，是兼职比例较高的行业，而如果你是教师，或是画家、钢琴家、软件工程师、

动画制作员，那么就更加具备得天独厚的兼职优势。这时，如果你能在做主职之外能够从容兼一份工作，实在是再好不过的一件事。

有位名叫小文的人就是一个有心的“兼职”高手，他原来在北京一家大的电脑图像制作公司工作，在工作中和很多小的电脑图像公司、报社、杂志社、电视台、电视节目制作公司建立了关系，积累了人脉。时机成熟后，小文一边做着原来的工作，一边自己成立了一个电脑图像工作室，在业余时间里对它进行打理。

因为这份额外的工作相当于原来工作的延续，无缝衔接，因此，现在小文的工作室生意很红火，收入远远地超过了他的上班收入。

像小文这样身有一技之长的人在职场上还有很多。一边工作一边做自己喜欢的事，遇到困难是不可避免的，所以一定要有良好的人脉，既可以帮你拓展业务，又可以在适当的时候帮你一把。兼职毕竟是兼职，每个人对自己的主营职业一定不能忽略，吃着碗里的看着锅里的，这是任何老板都不能容忍的行为，因此，要有清醒的认识，兼职既不可高调又不可轻视。

这里，我们还总结从事兼职的注意事项：

1. 目前市场上的一些兼职信息管理还不是很规范和健全，有些在网络上发布的兼职工作不具备法律保障，除非是长期兼职，否则雇佣双方一般不会签订正式的劳动合同，可能会侵犯到你的权益，需要引起注意。

2. 为了避免兼职被骗，白领们最好选择会员制的兼职网站。这类网站主要对企业提供委托招聘、活动外包、人事外包等服务，对企业会员具有一定的约束力，网站会核实会员的身份，并且对部分会员收取管理费，安全性较高。在这类网站内，你可以通过会员制度来寻找兼职，由于网站还提供线下服务，有固定的办公地点，因此较那些不具备会员制度的网站有更高的可信度。

阅读点睛：

世上无难事，只怕有心人。找准定位，多干一份兼职，也是增加收入的重要途径。但是做兼职不可盲目，一定不能影响自己的本职工作。

抗通胀，网上开店助你一臂之力

通胀给普通老百姓带来的影响，首当其冲的就是节节攀升的物价，柴米油盐，涨了；衣服鞋袜，涨了；生活用品，涨了；吃穿用度的方方面面都水涨船高式的轮番上涨！虽然人民币对外一路升值，但我们却感受到一路贬值，钱包还是以前那个钱包，只是瘪下去的速度越来越快了。

面对如此形势，人们要想从需要的生活开销里“抠”出一些来，并不是件容易的事情，“节流”使人痛苦，因为那势必会影响到现有的生活品质。于是，更多想要维持现有生活质量的人们，纷纷动起了“开源”的念头。

如今，随着互联网在中国的进一步普及应用，网上购物逐渐成为人们的网上行为之一，各种类型的购物网站取得了飞速地发展，从这个角度来说，网店无疑具有巨大的潜力。事实上，无论是打算一心一意地开网店创业，还是兼职开网店为生活赚点零用钱，网店都蕴藏着巨大的商机。网上开店有其不可忽视的优势：成本低、启动资金低、交易方式方便快捷。于是就有许多人通过网上销售商品赚取利润，加入到网上开店的队伍中来。

小张大学毕业的时候，准备自己创业，听说开网店能赚钱，于是从亲戚朋友那里借了2万块钱，去市场批发了一些衣服放到网店里卖。刚开始网店生意还不错，每天都有四五百进账。那时小张觉得创业原来这么容易，照这样下去，自己年底就能把本赚回来了！然而好景不长，由于没有妥善管理经营，一个月过去了，顾客越来越少，到最后居然一天只能赚几块钱。小张心里很难受，现在他才感觉到创业有多难。到最后每天都是赔本，没办法，小张只有关门大吉。

失败后的小张反思失败原因，总结教训准备东山再起，从哪里摔倒就从哪里爬起来。由于有了前次失败教训，所以小张决定这次开店一定要做好准备工作。由于没有充足的资金和开店经验，小张便从一家工作室购买了一套不用铺货的网店。这样一来，小张只要做好推广工作就可以了！在拿到网店的时候，小张得到了一个帮助手册，小张按照帮助手册里的推广技巧每天认真去实行。

小张很害怕再次失败，但是这次不管怎么样，也要坚持推广下去。这次的付出让小张没有再失望了，因为他推广半个月后就看到了希望，网店的注册会员数量不停的增加。加上快到年底了，小张更加抓住这个时机，大力推广网店。年底小张将自己的收入粗略的计算了一下，每个月平均的收入有6500元。

可见，网上开店不只是在某个大型网站上注册一个会员，上传几个商品进行销售那么简单，网上开店虽然投资不大，项目也不是太复杂，但是想在网上开店还是需要对其基本流程有一个了解。一般而言，开网店大致有以下十个基本流程：

1．首先在你的脑中开店

准备开网店，首先一定要想好自己要开一家什么样的店。在这点上，开网店与传统的店铺没有区别，寻找好的市场，自己的商品有竞争力才是成功的基石。

2．选择开店平台或者网站

目前网店的平台众多，开网店前选择一个提供个人店铺平台的网站，并注册为用户非常重要。一般来说，大多数网站会要求用真实姓名和身份证等有效证件进行注册。在选择网站的时候，人气旺盛和是否收费，以及收费情况等都是很重要的指标。现在很多平台提供免费开店服务，这一点可以为你省下不少钱。

3．给自己网店起个醒目的名字

开网店像实体店一样，也需要有一个名字。一个醒目而有吸引力的名字，能提升网友的点击率。网店显示个人资料，应该真实填写，以增加信任度。另外，你还要详细填写自己店铺所提供商品的分类，例如你出售时装手表，那么应该归类在“珠宝首饰、手表、眼镜”中的“手表”一类，以便让你的目标用户可以准确地找到你。

4．进货

进货时，控制成本和低价进货是保证利润的关键，所以要尽量从自己熟悉的渠道和平台进货。另外，你还可以先了解商品的价格成本，把商品的图片放到网上，等到有人要货时再去进货，避免压货从而降低经营风险。

5．上传产品

你需要把每件商品的名称、产地、所在地、性质、外观、数量、交易方

式、交易时限等信息上传到自己的网站上，最好搭配商品的图片。商品的名称应尽量全面，突出商品的优点，因为当别人在网上搜索该类产品时，在列表上只会显示商品的名称，所以，有新意的名称是必要的。

为了增加吸引力，图片应尽量清晰详细，如果需要邮寄，最好声明谁负责邮费。另外，在设置产品价格时也需要特别注意，假设卖家要出售一件进价100元的衣服，打算卖到150元。如果是个传统的店主，只要先标出150元的价格，如果卖不动，再一点点降低价格。但是网上不同，卖家可以设置一个市场价，再设个优惠价，这是买家吸引注意力的好办法。

值得注意的是，如果起始价太低的话，最后的成交价也有可能会太低，这样一来，卖家就有可能会做赔本生意。所以卖家最好同时设置底价，例如定105元为底价，以保证商品不会低于成本被买走。从卖家来说，如果卖价很低，则可能给买家一个暗示——这件商品你还愿意以更低的价格卖出，从而使竞拍在很低的价位上徘徊。如果卖家觉得等待竞拍完毕时间太长，可以设置一口价，一旦有买家愿意出这个价格，商品立刻成交，缺点是如果几个买家都有兴趣，也不可能托高价钱。卖家应根据自己的具体情况利用这些设置。

6. 营销推广

为了提升自己店铺的人气，在开店初期，应适当地进行营销推广，但这种推广只限于网络上是不够的，要网上网下多种渠。例如购买网站流量大的页面上的“热门商品推荐”的位置，将商品分类列表上的商品名称加粗、增加图片以吸引眼球。也可以利用不花钱的广告，比如与其他店铺和网站交换链接。

7. 售中服务

顾客在决定是否购买的时候，很可能需要询问更多你没有提供的信息，他们随时会在网上提出，你应及时并耐心地回复。

8. 交易

成交后，网站会通知双方的联系方式，根据双方约定的方式进行交易，可以选择见面交易，也可以通过汇款、邮寄的方式交易，但是应尽快将商品寄出或送出，因为时间越长，卖方的信用就会越低。另外，卖方是否提供其他售后服务，也视双方的事先约定。

9. 评价或投诉

信用是网上交易中很重要的因素，为了共同建设信用环境，如果交易满

意，最好给予对方好评，并且通过良好的服务获取对方的好评。如果交易失败，应给予差评，或者向网站投诉，以减少损失，并警示他人。如果对方投诉，应尽快处理，以免为自己的信用留下污点。

10. 售后服务

这一点的重要性想必不用多说，跟实体店一样，完善周到的售后服务是生意保持经久不衰的非常重要的筹码，网店也需要时刻与客户保持联系，做好客户管理工作。

总之，网上开店不外乎以上十个步骤，店主要想更好地做好店铺生意，需要对其进行深度挖掘。

阅读点睛：

虽然网上开店低门槛低成本，但仅凭丰富的网购经验并不能完全转化成实用的网店经营经验，网店经营者还需要掌握网店自身独具的特点，才能从网店中获利。





第十二章

谙熟财富密码

——跑赢通胀必须要知道这些基本原理

物价上涨、荷包缩水，不期而至的通货膨胀让每个人都感觉到了生活的压力。为什么富人越来越富，穷人却越来越穷？用怎样的投资方式才能快速致富？买房炒股时，谁是最大的笨蛋？为什么买的永远没有卖得精？经济学中的一些基本原理用简单易懂的逻辑指明了跑赢通胀的道路。谙熟这些财富密码，我们就能更好地用理论知识来分析复杂的经济形势，从而迅速准确地作出决策，战胜通货膨胀。



马太效应：为什么“穷者越穷，富者越富”？

《新约·马太福音》里记载了这样一个故事，一个国王远行前，给三个仆人每人1锭银子，并且吩咐道：“你们去做生意，等我回来时，再来见我。”国王回来时，第一个仆人说：“主人，你交给我们的1锭银子，我已赚了10锭。”国王立刻奖励他10座城邑。第二个仆人报告说：“主人，你给我的1锭银子，我已赚了5锭。”国王奖励了他5座城邑。第三个仆人报告说：“主人，你给我的1锭银子，我包在手巾里存着，我怕丢失，一直没有拿出来。”于是国王把第三个仆人的1锭银子也赏给第一个仆人，并且说：“凡是少的，就连他所有的也要夺过来。凡是多的，还要给他，让他更多。”

优胜劣汰、弱肉强食是自然法则，贫困的一个很重要的原则是穷人的自身素质相对低下，既有知识水平的不同，也有努力程度的差异等。而自身的贫困反过来又让穷人缺少提高自身素质的能力，这一内在逻辑阐述的道理就是穷人因为穷，所以穷。这样就陷入了“贫困的恶性循环”。

仔细留意一下，我们的家庭理财中也存在“马太效应”。

小王和小张大学毕业后一同分到了某电脑公司做程序开发员，两人学历一样，收入相同，但两个人的理财观念有很大差异。小王的理财思路比较灵活，股市红火时，小王利用懂电脑的优势，购买了股票分析软件，天天K线D线的研究，并把平常积攒的3万元钱全部投入了股市。一年多下来，他的股票市值就升到了6万元。后来，他见股指涨幅太大，各种技术数据也显示风险的降临，便果断平仓。这时，单位附近正好开发了一条商业街，由于当时股市红火，所以购房者寥寥无几，最后房产商不得不将现房降价销售，小王便用那6万元买了一套沿街商业房。三年时间下来，他的沿街房已经升值到了30万元。后来，他见当地房产价格已经封顶，便迅速将房产出手，把30万元全部买成了一只开放式基

金，结果一年多的时间又实现了20%的盈利，30万元成了36万元。之后他又买了一套带阁楼的房子和一辆轿车，小日子过得让人羡慕不已。

而小张在理财上则十分保守，刚毕业那两年他的积蓄和小王不相上下。但为了稳妥起见，他一直把积蓄存入银行，满足于每年坐收利息，因此，收入来源只有工资。他没有考虑货币的贬值因素，当通货膨胀到来的时候，小张的积蓄其实是在不断“负增长”。所以直到现在，小张在单位仍然属于“穷人”。

在实际生活中，这样的例子不胜枚举。即使投资回报率相同，一个本钱比别人多10倍的人，其收益同样也比别人多10倍；股市里的主力可以兴风作浪，而小额投资者常常血本无归；有雄厚资金做后盾的企业可以尽情地使用各种各样的营销手段来推广自己的产品，而那些小企业只能在夹缝中求生存。于是我们常常看到的现象是地价越拍越高，房子越涨越抢，越抢越涨。所以说，如果只是把钱存起来而不去投资，不加以调节，普通大众的金钱，就会通过这种形态聚集到少数人群手中，进一步加剧贫富分化。

投资者要知道，“储蓄”和“投资”是投资者积累财富的两大主要途径。从表面上看储蓄似乎最没有风险而且能获得稳定的利息，殊不知在通胀时代不仅靠储蓄不可能满足您积累财富的要求，它的作用甚至比故事中把银子“包在手巾里存着”还不如，因为通货膨胀已经大大地削弱了那些银子的购买力，你的财富其实在无形中缩水了。在这种情况下只有通过合理的投资才能有效地抵御通胀的风险，因为通胀一方面是货币贬值，另一方面会使以货币计量的资产增值，你持有了能够增值的资产，自然就不怕通胀对你资金购买力的侵蚀了。

常言道：人有两条腿，钱有四条腿。人赚钱往往是吃力又辛苦，而钱生钱则可以达到事半功倍的效果。因此，当你有了投资的资本之后，就应该抓紧时机进行投资。尤其是在通货膨胀的今天，更要有投资理财的意识，让赚钱和投资两翼齐飞，而不能仅仅将资产增值的重任放在工资性的收入上。

阅读点睛：

马太效应指好的越好、坏的越坏、多的越多、少的越少的一种现象，这一效应在社会中广泛存在。要想跑赢膨胀，投资者就应该让手中的钱活起来，用钱生钱。

¥ 复利效应：最神奇的财富增值效应

皇帝下圣旨：谁能说谎使他不信，赏银100两。这下每天进宫说谎的人川流不息，但无一人得赏。这天来了个号称“骗子王”的老人，对皇帝说道：“听我爷爷讲，64年前皇上的父亲落难到苗山，吃了我家两个鸡蛋。老皇上说，回宫后连本带利百倍奉还。”

皇帝心想，两个鸡蛋算什么？便说：“我相信。”

于是，皇帝要大臣马上算账。大臣算到50年已吓了一大跳，算到64年，皇上一看数目大得一下念不出来了，忙说：“你这谎说得太大了，我不相信。”

骗子王哈哈大笑，于是获得100两赏银。

这就是复利的魔力。尽管起点很低，甚至微不足道，但通过复利则可以达到让人难以想象的程度。据说有人曾经问爱因斯坦：“世界上最伟大的力量是什么?”他的回答不是原子弹爆炸的威力，而是复利，他说复利是世界上第八奇迹。

复利，就是利滚利或利上加利，一笔存款或者投资获得回报之后，再连本带利进行新一轮投资，这样不断循环，就是追求复利。复利公式是 $y = N(1+p)^x$，其中y指本利合计，N指本金，p指利率，x指存款的时间。和复利相对应的是单利，单利只根据本金算利，没有利滚利的过程，而人们却常常忽略这两种投资方式带来的收益。假如投入1万元，每一年收益率能达到28%，57年后复利所得为129亿元。可是，若是单利，28%的收益率，57年的时间，却只能带来区区16.96万元，复利和单利之间的差距显而易见。

因此，我们完全可以将复利应用到自己的投资理财活动中。假设你现在投资1万元，通过你的运作每年能赚15%，那么，连续20年，最后连本带利变成了163665元了，想必你看到这个数字后也未必觉得满意？但是连续30年，总额就变成了662117元了，如果连续40年的话，总额又是多少呢？知道答案后你可能会瞠目结舌，是2678635元，也就是说一个25岁的年轻人，投资1万元，每年盈利15%，到65岁时，就能获得200多万元的回报。当

然，市场也有景气和不景气的时候，每年都挣15%难以做到，但这里说的收益率是个平均数，如果你有足够的耐心，还能加上合理的投资，这个回报率是有可能做到的。

由此可见，在复利模式下，一项投资所坚持的时间越长，带来的回报就越高。在最初的一段时间内，不能获得理想的回报，但只要将这些利润进行再投资，那么你的资金就会像滚雪球一样，变得越来越大。经过年复一年的积累，你的资金就能上一个新的台阶，这时候你已经在新的层次上进行自己的投资了，你每年的资金回报也已远远超出了最初的投资。

从另一方面来看，复利的巨大作用也会从投资者的操作水平中体现出来。因为，为了抵御市场风险，实现第一年的盈利，投资者必须研究市场信息，积累相关的知识和经验，掌握一定的投资技巧。在这个过程中，就要克服一些困难，但投资者也会养成一定的思维和行为习惯。在接下来的一年里，投资者过去的知识、经验和习惯会自然地发挥作用，并且还会在原来的基础上使自己有一个提高。这样坚持下来，投资者就会越来越善于管理自己的资产，进行更熟练的投资，这是在实现个人投资能力的“复利式”增长。而投资理财能力的持续增长，使投资者有可能保持甚至提高相应的投资收益率。

既然复利需要稳定的收益率，在通货膨胀的今天怎样投资才能获得既稳健又比较令人满意的回报呢？以下几点可供大家参考。

1. 要尽早投资

我们要想利用这种效应，就要及早进行投资，而且越早越好，因为时间一长，复利累进效应就会越大。建议你从有了收入后，扣除必要的生活开支以外的余额来制订投资理财计划。

2. 保持持续稳定的收益率

复利累进原理告诉我们，保持不高不低的常年收益率，在不久的将来就能够投资致富。多少收益率合适呢？通常而言，将目标设为10%～20%较为理想，根据市场行情，这个目标可以作相应的调整。个人投资者经过努力，这个目标就可以实现。

3. 不能出现大的亏损

复利的收益只有连续计算才能获得神奇的收益，在这期间，如果有一两年收益甚微还不要紧，就怕会严重亏损。若出现严重亏损，不但前功尽弃，而且复利效应也会终止，还得重新开始。

阅读点睛：

战胜通胀的过程，不是短跑，而是在数十年的时间甚至更长的时间跨度上所进行的耐力跑。只要坚持复利原则，即使起步资金不是很多，也能因为足够的耐力加上稳定的“小利”而漂亮地赢得比赛。

杠杆原理：善用以小博大的赚钱工具

在埃及，公元前一千五百年左右就有人用杠杆来抬起重物，不过当时的人们不知道它的道理。后来，阿基米德潜心研究了这个现象并发现了杠杆原理。

阿基米德发现了杠杆原理后，就推断说，只要能够取得适当长度的杠杆，任何重量都可以用很小的力量举起来。他曾经说过这样的豪言壮语：“给我一个支点，我就能撬动地球”。刚好此时的国王遇到了一个棘手的问题：国王替埃及托勒密王造了一艘船，因为太大太重，船无法放进海里。国王就对阿基米德说：“你连地球都举得起来，把一艘船放进海里应该没问题吧？”于是阿基米德巧妙地组合各种机械，造出一架机具，在一切准备妥当后，将牵引机具的绳子交给国王。国王轻轻一拉，大船果然移动下水了，国王不得不为阿基米德的天才所折服。

的确，杠杆就是有这样的力量。在理财策略上也有一根神奇的杠杆，能起到四两拨千斤，以小搏大的作用，那便是财务杠杆。在通货膨胀席卷而来的今天，也应该用这一原理进行理财——借给我足够的钱，我就可以获得巨大的财富。

在经过两三年追涨杀跌的投机炒作之后，张先生发现，即使是牛市，这种方式的收益仍然甚微。于是从2000年开始他便专攻价值和成长，在名师的指导下，张先生便步入了理性投资的殿堂。当时他分析，中国在加入世界贸易组织后，其贸易量必然大幅增长，加之环渤海湾有着非常突出的区域后发优势。所以在当年4月份以10.30元买了2万股（20.7万元）天津港（600717），两年之后，几经送股分红，以净赚14万70%

卖出，这一突破性大捷使张先生十分欣喜。

于是在2002年4月，他又以7.80元购进了4万股深高速（600548），这次的背景是基于中国汽车快速增长，造至车流量猛增，两年后，虽然仅有4万元13%的收益，但张先生认为在金钱之外知识的收益更大。

这时，除去一些日常的开支，张先生的账户已有34万元。但这时迫于拆迁的临近与妻安家的需要，张先生于2004年4月以27万元买下了一栋二手小楼。

这样，张先生的账户就只剩下7万元钱。这时，张先生突然想到了财务杠杆：“何不充分利用财务杠杆来撬动资本的雪球呢?”

于是张先生从亲戚那里以7%年利率借得10万元。这样，账户增至17万多，负债率为59%。之后，张先生便马不停蹄地买进了自己已经看好的股票。与此同时，张先生心仪已久的另一支股票也到了非常诱人的价位，5元钱。于是他又从朋友那里借来15万，年利率同样为7%。此时，张先生的资产负债率已高达71.4%，但张先生仍然敢以如此大的负债来投资，原因就是稳定性强、持续、可预见增长所凸显的中长期投资价值。

此后，张先生的这次投资收益达到年21%。年底张先生的收益为投资收益5.5万+工资2.5万，此次投资使张先生一跃成为了南方小城中的高收入阶层。

瞧，这就是财务杠杆的神奇之处。那究竟什么是财务杠杆呢?

财务杠杆是指企业利用负债来调节权益资本收益的手段。合理运用财务杠杆给企业权益资本带来的额外收益，即财务杠杆利益。通俗一点讲就是“借鸡生蛋”，然后把“鸡”还掉，剩下属于自己的“蛋”。这一原理在个人理财中同样适用。

高杠杆率是当今资本市场金融交易的重要特点。所谓杠杆率是指金融机构的资产对其自有资本金的倍数。例如，如果杠杆率是10，则对应于1元的资本金，银行将能提供10元的贷款。对于给定资本金，杠杆率越高，金融机构所能运作的资产越多，金融机构的盈利就越高。同样，杠杆率越高，风险也就越大。

所以，投资者用杠杆原理为自己赚钱的同时，也要注意衡量自己的实力，如对股票市场是否有很精准的把握，对当前投资的大环境是否有深入的了解，

对自己的还债能力是否很有信心……在利用杠杆原理进行投资前一定要将这些因素考虑清楚，千万不要被财务杠杆的高收益所诱惑。

总之，利用杠杆原理理财是一把双刃剑，在通货膨胀环境下，如果没有万分把握的情况下，还应谨慎使用，否则，非但无法借鸡生蛋，还有可能倒蚀一把“米”。

阅读点睛：

以小搏大的杠杆原理既能让你在短时间内赚得盆满钵满，也能使你在一夜之间变成穷光蛋。所以，在没有万分把握的时候，投资者一定要慎用。

博傻理论：别做最大的笨蛋

博傻理论，是指在资本市场中（如股票、期货市场）：人们之所以完全不管某个东西的真实价值而乐意花高价购买，是因为他们预期会有一个更大的笨蛋会花更高的价格从他们那儿把它买走。但是如果没有一个愿意出更高价格的更大笨蛋做你的“下家”，你就可能成为最大的笨蛋。

经济学家凯恩斯为了能够专注地从事学术研究，免受金钱的困扰，曾出外讲课以赚取课时费，但课时费的收入不是很多。于是他在1919年8月，借了几千英镑去做远期外汇这种投机生意。

短短4个月的时间，凯恩斯净赚1万多英镑，这相当于他讲课10年的收入。但3个月之后，凯恩斯把赚到的利润和借来的本金输了个精光。7个月后，凯恩斯又涉足棉花期货交易，取得了巨大的成功。

凯恩斯几乎做遍了期货品种，而且还涉足股票。到1937年他因病而“金盆洗手”的时候，已经手握巨额财富。

和一般赌徒不同，作为经济学家的凯恩斯在这场投机的生意中，除了赚取可观的利润之外，最大也是最有益的收获是发现了“博傻理论”，也就是人们常说的“笨蛋理论”。

什么是“博傻理论”呢？凯恩斯曾举过这样一个例子：

从100张照片中选出你认为最漂亮的脸，选中的有奖。但确定哪一张脸是最漂亮的脸要由大家投票决定。

试想，如果是你，你会怎样投票呢？此时，由于有大家的参与，所以你的正确策略并不是选自己认为的最漂亮的那张脸，而是猜多数人会选谁就投谁一票，哪怕那张脸丑得不堪入目。在这里，你的行为是建立在对大众心理猜测的基础上而并非是个人的真实想法。

现实生活中，人们总是跟随别人的选择，猜测别人的选择，进而根据这些信息作出自己的判断，而不是自己理性推断的结果。这就是博傻理论产生的根源。敢于博傻的人，都是在利用人们内心中存在的“从众心理”，找到更大的笨蛋，你就会成为胜者。

生活中的许多例子和这个模型有相通之处。在期货与股票市场上，人们所遵循的也是这个策略。人们之所以完全不管某个东西的真实价值，而愿意花高价购买，是因为他们预期有一个更大的笨蛋，会花更高的价格，从他们那儿将其买走。比如说，你不知道某个股票的真实价值，但你却愿意花20元去买一只股。为什么呢？因为你预期当你抛出这支股票的时候，会有人花高价买走他。所以，我们也可以这样说，投资成功的关键就在于你能否准确地判断出究竟有没有比自己更大的笨蛋出现。只要你能断定自己不是最大的笨蛋，那么，你要考虑的就不仅仅是赚钱多少的问题了。如果在这次投资中，你所预期的那个笨蛋没有出现，那么，很显然，你就是最大的笨蛋。

博傻策略是高价之上还有高价，低价之下还有低价，其游戏规则就像接力棒，只要你不是接最后一棒的那个人就会有利可图。做多者有利润可赚，做空者减少损失，只有接到最后一棒的人才是最倒霉的那一个。

“博傻理论”所要揭示的就是投机行为背后的动机，投机行为的关键是判断“有没有比自己更大的笨蛋”，只要自己不是最大的笨蛋，那么自己就一定是赢家。

1720年，英国股票投机狂潮中有这样一个插曲：一个无名氏创建了一家莫须有的公司。从头到尾都没有人知道这究竟是一家经营什么的公司。但即使如此，也不妨碍人们争先恐后地对其进行投资。这其中，没有多少人相信他能真正获利丰厚，而是预期有更大的笨蛋会出现，价格会上涨，自己能赚钱。于是，大家开始了疯狂的投机。有趣的是，当时

牛顿也参与了这场投机，并最终成了最大的笨蛋。他因此感叹："我能计算出天体运行，但人们的疯狂实在难以估计。"

不是人人都能够保持理性思考的习惯，在诱人的利益面前，谁都会心动，明知道泡沫是支持不住的，但还是会心存侥幸，希望自己不是最大的笨蛋。可是现实永远无情，总会有人成为最后的笨蛋。

所以，面对通货膨胀，投资者不想让自己成为最大的笨蛋，就必须就必须深谙博傻理论，并灵活应用，使自己的投机获得成功。

阅读点睛：

运用博傻理论投资理财的行为实际上是一种投机行为。投机行为的重点在于判断有没有比自己更大的笨蛋，只要自己不接最后一棒，成为那个最大的笨蛋，那就只是赢多赢少的问题。

吉芬效应：为什么东西越贵越有人买

有时候，某种商品的价格如果上涨了，人们对它的需求量却不降反升。这乍听起来似乎与商品需求规律是相悖的，但是在现实生活中确实存在着这种现象，我们将这种现象称为"吉芬效应"。

"吉芬效应"是以英国经济学家吉芬的名字命名的。原来早在 1845 年，爱尔兰爆发了一次大饥荒，农产品的价格急剧上涨。然而却发生了一件令人奇怪的现象——土豆、肉和奶酪的价格都已经很高了，按常理讲，它们的销售量都应该降低，肉和奶酪的实际销售情况确实如此，唯独土豆的销量却一反常态，大大增加。吉芬仔细研究了这种现象，他发现，由于土豆在当时爱尔兰人的生活支出中占有很大的份额，为了度过大饥荒，人们不得不大大减少对肉和奶酪的消费，而把节约下来的钱花在相对而言还算便宜的土豆上。自此以后，人们就把这种价格上涨反而使得销量增加的商品称为"吉芬效应"——可以想象，即便人们再怎么理智，面对土豆这样的吉芬商品，恐怕也顾不得权衡价格了。

生活中有一个很常见的例子：

天突然下雨了，刚下车的乘客突然遇到大雨，早有准备的小贩趁机推销自己的雨伞，而且价格明显超出平时。结果是价格虽然上涨了，雨伞却卖得不错。

其实，在目前的通胀预期下，人们购买各种保值产品，这也促进了吉芬效应的发生。

2010年5月16日，在北京嘉德拍卖行举行的拍卖会上，一把创作于1948年的顾景舟制、吴湖帆书画“相明石瓢壶”，最终以高出估价5倍左右的1232万元成交。该紫砂壶拍品是“壶艺泰斗”顾景舟的早期代表作，一亮相便引起藏家的激烈竞价，最后创出紫砂壶拍卖世界纪录。

近年来紫砂壶民间收藏升温非常迅速，尤其名家作品价格涨幅巨大。顾景舟的作品就是一个典型的例子。他是1996年去世的现代制壶名家，在20世纪80年代初，他制作的石瓢壶一把壶的价格才380元左右，从七八年前涨到30万元，到2009年达到300万元，再到2010年竟然拍出1232万元的天价。而与顾景舟同级别的砂壶大师蒋蓉等的普通作品，价位一般也就在数十万元。

据了解，市场上乾隆早期及以前的高古壶升值较快，而且价格逆转的可能较小。明清紫砂大师供春、时大彬、陈鸣远、陈曼生、杨彭年、杨凤年的作品，真正的价值应在几百万，目前平均却只有十几万，还具有广阔升值空间。但是，这批壶在数量上极为稀少，总数大概也就有300～500把，其中，精品可能只有200把左右，收藏市场上一壶难求。

不只是紫砂壶，名家字画、红木、黄金等许多抗通胀的保值增值产品都可能在人们在通胀预期下进行抢购而引发“吉芬效应”。

那么，“吉芬效应”到底是不是违反一般的商品需求定律呢？需求定律的定义是“在其他条件不变时，需求价格与需求量呈反向变动关系”。这里需要指出它的前提，即“其他条件不变”。这个不变其实涵盖了关于需求的许多概念，如“需求弹性”和“供给弹性”。以上述“雨伞的需求量上升”为例，雨伞销量的上升，关键原因不是价格上涨，而是由于天空突降大雨，即“需求定律”的“其他条件”已经发生变化了。这时“需求弹性”急剧降低，对价格已经不再敏感。在这种情况下，只要价格还没有高得离谱，人们就会愿意购买。

阅读点睛：

危机面前，人的需求会滑向马洛斯需求层次的较低层。同样，在通胀预期面前，吃比萨饼的人也必然会减少，作为替代，大饼需求量必然增加。

逆向选择：信息太少，获得太差

经济学中有一个著名的“二手车市场”的分析模型：

假如有一个二手车市场，里面的车虽然表面上看起来都一样，但质量上有很大的差别。卖主对自己车的质量了解得很清楚，而买主则没有办法知道车的质量。假设汽车的质量由好到坏分布较为均匀，质量最好的车价格为50万元，买方会愿意出多少钱买一辆他不清楚质量的车呢？最正常的出价是25万元。那么，卖方将怎么做呢？很明显，价格在25万元以上的“好车”的主人将不再在这个市场上出售他的车了。这样一来，就进入了恶性循环。当买车的人发现有一半的车退出市场后，他们就会认为剩下的都是中等质量以下的车了，于是，买方的出价就会降到15万元，车主对此的反应是再次将质量高于15万元的车退出市场。以此类推，市场上好车的数量将越来越少，就会使得二手车市场最终瓦解。在这里，人们通常作出的是“逆向选择”，这种现象出现的原因就在于信息不对称。

在信息不对称的市场中，因为产品的卖方对产品的质量拥有比买方更多的信息，在极端情况下，市场就会止步萎缩或不存在，这就是信息经济学中的逆向选择。

如今，通货膨胀在继续，投资环境越来越复杂，于是很多人害怕了，望而却步。其实，在投资活动中，信息情报最重要。而在现实当中，并不是所有应该公开的信息都是公开的。即使是公开的，也并不是所有投资者都能够正确运用。因此，投资者获得更好的回报方法是比别人更快速获得更多的信息并将它消化吸收。

武汉市的金先生，他靠自己的机敏，挖掘商业信息的含金量，做成了一桩没花钱的买卖。2010年，金先生因公差到青海，很偶然地在一个

场合接触一位在青海投资办厂的德国商人，当他得知这位老板有意到内地投资办厂的信息时，就主动提出愿意为他联系合适的投资地点。回武汉后，黄先生多方联系，最后选定一街道办事处，并获得了这个街道办事处“对引资中介人予以奖励”的正式承诺合同，几经牵线撮合，居然还真把德国商人吸引到了武汉，投资办了一个纺织品加工公司。因此，黄先生得到了街道办事处奖励的3万元人民币。

金先生利用信息发财的做法，可以归纳为：发现信息——订立中介合同（得到奖励承诺）——沟通信息——坐收中介费。

可以看出，信息对于投资者的重要性。不过，投资者要注意的是，投资者应当谨慎使用信息，市场上的假情报十分普遍，可是，当你是这些假情报的散播者时，你会发现它很有用。然而，很多投资者却把假情报当做真的来使用。这里有一个有趣的例子。

克雷格·马特利，是艺术酒店的创办者。20世纪90年代时，在创建艺术酒店时，他在各种不同的杂志和旅游指南上发表文章，介绍酒店。而很多人拿着旅游指南对他说，看，这旅游指南介绍你们酒店，把你们酒店写得很吸引人。在这里，旅客们误以为信息的来源是旅游局或杂志社，其实，这只是马特利花钱买的广告。

同样，现实生活中，很多人会单纯地相信所谓权威或专家的说法，从不产生疑问，其实这是投资上的误区。对投资者来说，很多情况下还得对获得的信息打个问号，进行分析。

总之，信息对投资者至关重要。信息不对称会造成市场交易双方的利益失衡，影响社会的公平、公正原则以及资源配置的效率；获得的信息越多，其收益才可能越大。因此，投资者应拓宽渠道，获取尽可能多的投资信息，对其分析、筛选，并运用于投资实践中，使其创造出更多的收益。

阅读点睛：

“逆向选择”指信息不对称造成的市场资源配置扭曲的现象，信息缺乏会影响投资的正常进行。因此，投资者要广泛获取信息，使其创造出更多的财富。

二八法则：把资金和精力投入最重要的方法

美国著名企业家威廉·穆尔在为格利登公司销售油漆时，第一个月仅挣了160美元。这些钱根本不够威廉消费。为了改变这种现状，他仔细研究了犹太人经商的二八法则。根据研究，威廉分析了自己的销售图表，发现他80%的收益主要来自20%的客户，但是他过去却对所有的客户花费了同样多的时间——这就是他过去失败的主要原因。

分析以后，他把最不活跃的36个客户重新分派给其他销售人员，而自己则把精力集中到最有希望的客户身上。威廉的这一做法果真奏效了，不久，他一个月就赚到了1000美元。

穆尔学会了犹太人经商的二八法则，并且持续九年从不放弃这一法则，这使他最终成为凯利——穆尔油漆公司的董事长。

什么是“二八法则”，“二八法则”真的这么神奇吗？

“二八法则”，是意大利经济学家维尔弗雷德·帕累托发现的。他对19世纪英格兰地区财富与收入的分配模式进行观察的过程中，偶然发现，被抽样调查的人中，20%的人占有了80%的收入和财富。帕累托据此提出了“重要的少数与琐碎的多数”原理，他要求人们按照事情的重要程度来编排行事有限次序。

他认为，由于在原因与结果、投入与产出、付出与回报之间存在着一种内在的失衡，在任何特定群体中，重要的因子通常只占少数，而不重要的因子则占多数，因此只要能控制具有重要性的少数因子即能控制全局。这个原理经过多年的演化，变成了当今经济学界人们所熟知的“二八法则”，也被称为帕累托法则。

“二八法则”被推广至社会生活的各个部分，且深为人们认同。比如：

80%的销售额是源自20%的顾客；

80%的电话是来自20%的朋友；

80%的总产量来自20%的产品；

80%的财富集中在20%的人手中；

80%的智慧集中在20%的人身上；

80%的时间，浪费在了20%的事情上，而20%的时间，决定了80%的成就……

推而广之，我们可以认为，在任何大系统中，约80%的结果是由该系统中约20%的变量产生的。

“二八法则”对所有人的一个重要启示便是：避免将时间花在琐碎的多数问题上，因为就算你花了80%的时间，你也只能取得20%的成效；你应该将时间花在重要的少数问题上，因为只有掌握了这些重要的少数问题，你才能只花20%的时间，取得80%的成效。

况且，一个人的时间和精力都是非常有限的，要想真正做好每一件事情几乎是不可能的。所以，你更要学会利用“二八法则”合理分配自己的时间和精力。想要面面俱到的人还不如重点突破，把80%的资源花在能出关键效益的20%的方面，这样也能带动其余80%的发展。

“二八法则”存在于生活的方方面面。遵循“二八法则”的企业在经营和管理中往往能抓住关键的少数顾客，精确定位，加强服务，从而收到很好的效果。许多世界著名的大公司都十分注重“二八法则”。比如：通用电气公司永远把奖励放在第一，它的薪金和奖励制度能激励员工提高工作效率，但只奖励那些完成了高难度工作指标的员工。摩托罗拉公司认为：在100名员工中，前面25名是好的，后面25名差一些，所以要在两头人之间做好工作。对于后25人，也要为其提供良好的发展机会；对于表现好的，要设法保持他们的激情。

反之，不遵循“二八法则”可能会遭致失败。被称为“20世纪最大投资失败”的铱星公司倒闭，就是被“二八法则”击败的活生生的例子。

铱星公司出生豪门（后台是大名鼎鼎的摩托罗拉），其所推出的铱星电话——“在世界任何地方都能打通的电话”技术上的先进性举世无匹，就是这样的“天之骄子”，却在投入运营两年后不得不宣布倒闭，原因何在？除了运营方面的种种失误，最重要的原因就是他追求“覆盖全球”的思想。其实，地球表面的80%以上是人迹罕至的海洋、极地和高山，为了将这些地域纳入通信网络，铱星公司不但要发射大量卫星，还要负担维护其运转的巨大费用，可是这些地方所能产生的利润却微乎其微。这些成本最终都要由另外那20%地区的用户负担，于是便造成铱星电话

价格过高，无法和普通移动电话竞争的原因。

“二八法则”给我们提供了新的视角，只要想想约80%的收获来自20%的努力，其他约80%的力气只带来约20%的结果，你就不会盲目地将自己的财力、精力都捐献给无偿劳动了。投资理财也能达到更好的效果。

在股市上，“二八法则”也发挥着作用，投资者不妨借鉴一下。

股市中有80%的投资者只想着怎么赚钱，仅有20%的投资者考虑到赔钱时的应变策略。但结果是只有那20%投资者能长期盈利，而80%投资者经常赔钱。

20%赚钱的人掌握了市场中80%正确的有价值信息，而80%赔钱的人因为各种原因没有用心收集资讯，只是通过股评或电视掌握20%的信息。

当80%人看好后市时，股市已接近短期头部，当80%人看空后市时，股市已接近短期底部。只有20%的人可以做到铲底逃顶，80%人是在股价处于半山腰时买卖的。

在投资领域，诸如此类的事还有很多。总而言之，投入和产出、努力和收获、原因和结果之间普遍存在着不平衡关系。通常情况，小部分的努力可获得大的收益，起关键作用的小部分通常能主宰整个组织的产出、盈亏和成败。这一原理对于战胜通货膨胀具有重要的意义。作为投资者，如果能吃透“二八法则”的精髓，将其运用到投资理财中，资金就会迅速积累，使自己顺利度过通货膨胀期。

阅读点睛：

世界普遍存在着不平衡关系，“二八法则”无处不在。将资金和精力投入到关键方面，投资者理财才能达到四两拨千斤、事倍功半的效果。

羊群效应：跑赢通胀不能盲目跟风

有这样一个故事，牧羊人在自己的羊群前面横放了一根木棍。第一只羊率先跳了过去，接着，第二只、第三只……也会效仿那只领头羊的样子，跟着跳过去。接下来，牧羊人把那根棍子撤走，后面的羊走到这里时，尽

管拦路的棍子已经不存在了，它们仍然会像前面的羊一样，向上跳一下才通过。人们将这种现象称为“羊群效应”，也叫作“从众心理”。

不仅羊群有着这种现象。法国的著名动物学家让亨利？法布尔曾经做过一个松毛虫实验。他把若干松毛虫放在一只花盆的边缘，使其首尾相接成一圈，在花盆的不远处，又撒了一些松毛虫喜欢吃的松叶，松毛虫开始一个跟一个绕着花盆一圈又一圈地走。这一走就是七天七夜，饥饿劳累的松毛虫尽数死去。而可悲的是，虽然只要其中任何一只稍微改变一下行进的路线，就能吃到嘴边的松叶，可是直到最后，也没有发生一点改变。这些松毛虫也陷入了“羊群效应”。

显而易见，羊群效应所带来的一个最直接的弊端就是“盲从”，而盲从往往会陷入骗局或遭到失败，特别是在投资领域，更是如此。

在经济学上，羊群效应主要用来指由于信息不充分，投资者很难对市场作出准确的预期，在这种情况下，投资者往往是通过观察周围人群的行为而提取信息，在这种信息的不断传递中，许多人的信息将趋于相同并且彼此强化，从而产生从众行为。在这种羊群效应里，也许个体采取的是理性行为，然而，却导致了集体的非理性行为。

2011 年 3 月，当日本还陷在地震引发的核泄漏危机中时，中国却陷入了一场莫名的疯狂抢购。16 日起，中国各地突然爆发市民抢购食盐的“盛况”，大量超市的食盐被抢购一空。个别不良商家借机提价，北京一箱 40 多元的食盐卖到 600 元。而如此的抢盐盛况的出现，只因为一个“吃盐能防辐射”的谣言……

“抢盐潮”出现后，政府立即应对，多管齐下，及时辟谣，加大食盐供应，并严惩哄抬盐价的商家，取得立竿见影的效果。“抢盐潮”迅速平息，取而代之的是消费者的“退盐潮”。不难看出，不够理性的消费者再一次成了虚假信息和市场炒作的受害者。

如今，随着通胀预期愈演愈烈，这种“羊群效应”同样在多个领域出现。很多人为了避免资产贬值，纷纷将银行里流动性强但收益率较差的资产变现，转而投入楼市、股市，银行结汇、划款购房等业务增多，使得各种产品价格一路飙升，而一些人看到如此良好的上涨势头，更是一头扎进去。却不知这

可能是因为市场受“羊群效应”的影响，而出现的非理性繁荣的现象。

天津文化艺术品交易所发生了一件令人瞠目结舌的事：一只艺术品股票一个月竟暴涨621%。从2011年1月26日上市，第一批两个艺术品股票29个交易日收益率超17倍，到第二批8个艺术品股票3月11日上市以来，天天涨停，不少网友戏称天津文交所为“天津涨停所”。

来自各地的投资者面对如此造富效应，个个都想从中分一杯羹。由于在天津文化艺术品交易所开户必须先持有一张招商银行金葵花卡，金葵花卡开卡量暴增，这一开户门槛高达50万元的高端理财卡，原先需要业务员巧舌如簧才能开出一张，而现在投资者争相将钱存入银行，只为早日办到卡。

然而，人们开了卡还不一定能买到股。众多揣着几百万元急着入市的投资者，在网上叫苦连天，因为8只新股天天被追至涨停，成交量却寥寥无几，都是买入，没有几个卖出。以致一些投资者，因为急着入市无门，天津文化艺术品交易所的热线又接不通，一急之下打“飞的”赶往天津文交所……

然而，天津文化艺术品交易所发生的“羊群效应”已经隐隐透着巨大的危机。虽然目前股价被炒得很高，但是一旦要其变现，便会遇到无人接收的尴尬，届时投资者将要面对必然的亏损。这就如同一片肥沃的草原上有几只羊，应该说它们会吃的很饱。但是某天吸引来了一大群羊，这时候草原就要被啃食得荒漠了。同时羊群越来越吃不饱了，有一些倒下了，有一些迁徙了，但是如果是只聪明的羊，那它就不应该跟着大部队，应该留在这里，等草长出来它就会变成肥羊了，所以，有时候，当大家都认为某件事是怎样的时候，可能事实正好相反。

“羊群效应”可以产生示范学习作用和聚集协同作用，这对于弱势群体的保护和成长是很有帮助的。但它的负面效应也相当明显。因此，我们对他人的信息不可全信也不可不信，凡事都要有自己的判断，才能出奇制胜。跟在别人屁股后面亦步亦趋难免被吃掉或被淘汰。投资获胜最重要的是要有自己独立思考的能力。在面对通货膨胀时，则要做到：收集信息，思考分析，相信自己，果断出击。

阅读点睛：

羊群效应往往意味着盲目的从众心理，而这种盲从，进而给人们，尤其是大批的盲目跟随者带来损失，甚至失败。只有冷静的思考、全面的恒量，才能帮助我们做出明智的选择，走向成功之路。

供求理论：任何价格都是在供需制约下不断地波动

叶圣陶先生有一篇短篇小说叫《多收了三五斗》，小说描写了一种谷贱伤农的现象。

万盛米行的河埠头，横七竖八停泊着乡村里出来的敞口船。船里装载的是新米，把船身压得很低。齐船舷的菜叶和垃圾给白腻的泡沫包围着，一漾一漾地，填没了这船和那船之间的空隙。河埠上去是仅容两三个人并排走的街道。万盛米行就在街道的那一边。早晨的太阳光从破了的明瓦天棚斜射下来，光柱子落在柜台外面晃动者的几顶旧毡帽上。

那些戴旧毡帽的大清早摇船出来，到了埠头，气也不透一口，便来到柜台前面占卜他们的命运。“糙米五块，谷三块，”米行里的先生有气没力地回答他们。

“什么！”旧毡帽朋友几乎不相信自己的耳朵。美满的希望突然一沉，一会儿大家都呆了。

“在六月里，你们不是卖十三块吗?”

“十五块也卖过，不要说十三块。”

“哪里有跌得这样厉害的！”

“现在是什么时候，你们不知道吗? 各处的米像潮水一般涌来，过几天还要跌呢！”

刚才出力摇船犹如赛龙船似的一股劲儿，现在在每个人的身体里松懈下来了。今年天照应，雨水调匀，小虫子也不来作梗，一亩田多收这么三五斗，谁都以为该得透一透气了。哪里知道临到最后的占卜，却得到比往年更坏的课兆！

按理说，一亩地多收了三五斗，农民们卖粮食的钱应该多了才对，但真当他们满心欢喜地挑着粮食来到万盛米行的时候，才发现“跌得这样厉害”！为什么会这样呢？

根据供给与需求理论，供给多了，但市场上不需要这么多的农产品，所以农产品的价格也就低了。

按照需求曲线来说，价格越低，需求量越大，价格越高，需求量越小。可是为什么农产品的价格低了，需求却没有变大呢？这是因为粮食的需求缺少弹性。我们知道，粮食是一种必需品，人们对粮食的需求最主要的是由对粮食的生理需求所决定的。比如张三一天只能吃三个馒头，馒头的价格1元一个，他也得吃三个馒头才能饱；馒头5角一个，他还是吃三个馒头，并不能说因为馒头的价格低了，张三就要吃五六个，这样，只能撑坏了自己。粮食的需求缺少弹性，人们对它的价格变化就不是很敏感，所以，人们对粮食的需求量并不会有大幅度的增加。

认识到粮食市场的这一特性后，就不难理解这种现象了：当粮食大幅增产后，农民为了卖掉手中的粮食，只能竞相降价。但是由于粮食需求缺少弹性，只有在农民大幅降低粮价后才能将手中的粮食卖出，这就意味着，在粮食丰收时往往粮价要大幅下跌。如果出现粮价下跌的百分比超过粮食增产的百分比，则就出现增产不增收甚至减收的状况，这就是“谷贱伤农”。

这就和经济学史上著名的“钻石和水”的例子是一个道理。

众所周知，可饮用的水，对于地球上的生物来说，是多么重要。人的生命离不开水。没有了水，人类就难以生存和繁衍生息，更不用说发展了。没有了水，地球将地球停止转动。所以，水的巨大作用是怎么形容都不过分的。然而水的价值却是如此低廉。相比之下，钻石则是令一种情形，钻石的价值主要在于工业生产和科学研究以及被用做首饰。也许可以说，即使没有钻石，人类照样可以生存，人类社会基本上依旧可以发展至今。从这个意义上来说，钻石对人类社会设置是可有可无的。然而事实上，钻石的价值却是如此之高。

水和粮食一样，都是人们生活中的必需品，水的需求弹性是很小的，而且由于水的供给是巨大的。这样一来，较小的需求价格弹性和较大的供给价格需求弹性共同作用，使得水的市场价格十分低廉。

而与此相反，钻石是一种奢侈性消费，它的需求弹性很大。也就是说，人们对价格很敏感，价格稍微高一点，人们就有可能放弃这种需求，而价格一旦低了，人们就会竞相购买。而且由于钻石在地球上的含量以及开采难度，使得钻石的供给十分困难，供给的价格弹性很小。这样一来，很大的需求价格和较小的供给价格弹性，共同作用的结果就是钻石的市场价格相对地十分昂贵。

如上所述，高昂的价格引发了通货膨胀。通货膨胀，字面上解释就是市场上货币的量过大，表现为社会消费品物价上涨。而通货膨胀是经济波动规律，是供求关系累计的结果。买家都在尽力地争取低的采购价格，而卖家在尽力地争取更高的价格销售。而且目前社会上绝大多数产品都是供过于求，所以买家主动，卖家被动是销售采购活动的主流。由此便加剧了通货膨胀。比如，目前出现的油价上涨。

油价上涨是由于全球经济的高速增长，对石油的需求快速增加，于是出现了在短期难以大幅提高产量的情况。这在客观上造成石油供不应求的局面，推动油价上涨。同时高涨的油价使得产油国和厂商获得了巨大的经济利益，这又在在主观上更加坚定了其通过低产量来维持高价格的信心，使得供不应求的局面进一步加剧，并在短期内难以缓解，由此加剧了通货膨胀。

供给和需求的确是解释通货膨胀最重要的分析方法之一。很多时候，面对扑朔迷离的经济现象，只要使用供给和需求分析方法，就能一清二楚。所以，投资者想战胜通货膨胀，就要深谙供求理论，弄明白物价飞涨背后的秘密，从而寻找到战胜它的方法。

阅读点睛：

任何价格都是在供需制约下不断波动的，因此，投资者要在熟悉价值规律的基础上进行投资，获取收益，进而更好地战胜通货膨胀。

附录一：

历史上比较著名的通货膨胀

俄罗斯：10年通胀，5位总理主沉浮

1992年冬，俄罗斯上空愁云密集。经济改革没有取得显著成效，“休克疗法”疗而不治，国家气息奄奄，人民生活苦不堪言。在10年时间里，5位总理轮番上场，与通货膨胀殊死搏斗，上演了一幕幕惊心动魄的人间活剧。

第一位挺身而出的总理是切尔诺梅尔金。切尔诺梅尔金在当总理之前有过丰富的阅历，对俄罗斯的国情十分了解，对治理通货膨胀胸有成竹。刚上任，他便将石油、原料价格调控权牢牢抓住，关上了原料价格和产品价格相互攀升的闸门。随后政府宣布中止“证券私有化”，对还没有出卖的国有企业，严格资产评估，一手交钱，一手卖厂，杜绝买空卖空，售股所得51%转入企业资金账户。此外，政府还加大了能源、农业和消费品生产部门的投资，企业经营状况有所改善，市场供给不足初步缓解，物价逐渐回落。财政方面，切尔诺梅尔金实行软赤字政策，政府不再向银行透支，而是改为发行国债和对外贷款，既弥补财政赤字，又不增发钞票，防止了通货膨胀的进一步升级。1995年，当国内外形势一片大好的时候，俄罗斯政府又推出“外汇走廊”政策，将卢布与美元的比价，控制在一定范围内，卢布汇率趋于稳定。同时，货币政策由紧调松，增加货币供应量，使企业有了更多的资金。切氏的措施有效地治理了通货膨胀。经过6年努力，俄罗斯的通胀率降到了11%，经济转好。正在他踌躇满志的时候，叶利钦总统将其罢免，切尔诺梅尔金只得含恨下野。

1998年4月24日，基里延科取代了切尔诺梅尔金的俄罗斯总理职位。新总理年仅35岁，在治国方面还没有太多经验。基里延科敛财乏术，没有广辟税源，而是一味地增加企业税负，对缴不起税的大企业，甚至强制破产、抵

押，事实上这种做法适得其反，税收同比下降50%，财政告急，只得让银行增发钞票，通货膨胀的导火索再次被点燃。在金融危机面前，本该发挥作用的中央银行，对新总理的招呼置之不理，不但不买进国债，稳定利率，反而推波助澜，将手中的债券一把抛空，俄罗斯发生了严重的金融动荡：国债市场被迫关闭，股市行将崩溃，银行总资产减少一半以上，整个系统陷入瘫痪，通货膨胀率上升到290%。基里延科仓促上阵，仅122天就被赶下了台。

1998年9月11日，俄罗斯国家杜马作出决定，擢拔外长普里马科夫为政府总理，他一上任就开始狠抓银行重建，给俄罗斯经济带来转机。在他的号令下，俄罗斯政府牵头，对银行债务进行重组，从1998年11月起，禁止无支付能力的银行继续经营，对重生有望的银行提供贷款，在政府监管下恢复业务。1999年1月，成立信贷机构重组代理公司，专司银行整顿，执行破产程序，建立债务市场。这一次大换血之后，以地方支柱银行为分支的俄罗斯银行体系，终于建立起来。此外，普里马科夫又在国际货币基金组织那争取到48亿美元贷款，1999年外债才有了着落。对2500亿卢布内债，新政府化整为零，10%兑给现金，20%转为投资债券，其余的70%转为中长期国债。同时，降低企业税负，拓展税源，对烟酒生产销售实行国家垄断经营，又把暴富高收入者的个人财产税提高了20倍。对出口创汇实行管制政策，所有进出口企业，其外汇结算都要到政府授权银行办理，企业创汇收入的75%要兑换给央行，进口商品必须经海关登记才能付款。此外，政府还集结资金，打击汇市投机分子，为确保卢布的长期稳定，政府在国际金价下跌的时候，大量购入黄金，以备不时之需。金融危机平息后，普里马科夫政府又决定，重新登记联邦资产，对控股企业、联邦不动产、国有独资和国外资产，重新审查承租、分红、纳税情况；成立开发银行，扶持传统优势部门，发展高技术产业；出台优惠政策，吸引民间、外商投资办厂，对投资超过750万卢布的生产企业，免税3年；建立保险市场，引导居民储蓄流向生产领域。普里马科夫的经济政策不仅遏制了金融危机，也为俄罗斯以后的经济发展铺平了道路。然而好景不长，正当普里马科夫总理打算深化改革，进一步控制通货膨胀之时，叶利钦总统的一纸罢令，再一次为俄罗斯的经济发展抹上了一层阴影。

1999年5月上任的斯捷帕申总理，对普里马科夫的施政纲领，只做了部分修改，经济平衡发展。也许叶利钦总统仍觉得斯捷帕申不是心目中的最满意人选，在他任职82天后，叶利钦重新挑选普京担任俄罗斯国家总理一职。新官上任三把火，普京在实行积极财政政策的同时，还配以货币政策，在战胜贫困、增加居民

实际收入方面下了很大工夫，1999年国内生产总值增长3.2%，固定资产投资实现了经济转轨8年来的首次增长，对外贸易实现顺差401亿美元，预算盈余占GDP的2%，通货膨胀率下降到36.5%，卢布贬值趋缓，股票指数上涨了近70点，居民实际收入增长了10.4%。经济形势稳定，再加上车臣的平叛也取得了很好的成绩，就这样，普金最终站在俄罗斯政治权力的顶峰。

¥ 雷亚尔计划与巴西的反通胀

巴西佛朗哥政府实施的雷亚尔计划是在总结前7个稳定经济计划失败的经验教训的基础上制订的稳定经济计划，它是巴西自1985年萨尔内文人政府执政以来实施的第8个以反通货膨胀为主要目标的，有准备的、有计划的、分阶段的和较为完善的反通货膨胀计划。

1992年10月，巴西总统科洛尔因受贿案被国会弹劾后，副总统佛朗哥依法接任总统。佛朗哥执政后，一大堆经济和社会难题摆在了他的面前。通货膨胀是巴西经济进一步恢复和发展的主要障碍，1993年巴西的年度通货膨胀率高达45%，人民生活水平不断恶化。1993年12月，联邦政府定了雷亚尔计划。该计划的主要目的是恢复经济发展和制止通货膨胀。为保险起见，巴西政府将雷亚尔计划分为三个阶段实施，即平衡财政收支阶段，实施“实际价值单位”阶段和更换货币阶段。

第一阶段，平衡联邦财政收支，消除赤字

财政赤字是巴西通货膨胀历时10余年居高不下的根本原因。因而解决联邦财政赤字是解决通货膨胀的首要问题。为实现1994年财政收支平衡，确保各项社会投资，政府提出从各方面筹措160亿美元的“预算外收入”建立“紧急社会基金”，归联邦政府支配，减少联邦政府的固定支出，消除预算赤字。经过议会的激烈辩论，通过了2月份建立的“紧急社会基金”提案，这就为1994年联邦财政平衡打下了坚实的基础。

第二阶段，实施“实际价值单位”，以稳定货币

解决联邦财政平衡是稳定货币的基础和前提。因为过高的通货膨胀，巴西货币克鲁赛罗雷亚尔实际上已经丧失了购买力和记账功能。为减少或消除通胀对发行新货币的惯性冲击，必须寻找一种较为稳定的货币或经济指数作

为过渡式缓冲。为此，巴西政府于 1994 年 3 月 1 日开始在国家货币体制中引入新的经济指数“实际价值单位”（URV）。“实际价值单位”本身不是一种货币，而是一种经济指数，只具备记账功能。它的变化是根据美元的变化而变化，不受克鲁赛罗雷亚尔通货膨胀的影响。政府规定，职工工资、退休金、最低工资标准、公共服务价格、商品标价、经济合同等必须根据“实际价值单位”进行计算（实际上等于以美元计算）。尽管克鲁赛罗雷亚尔贬值，但“实际价值单位”不贬值。政府将“实际价值单位”纳入货币体制的主要目的是将货币的支付功能和记账功能分开，因而，通货膨胀对“实际价值单位”没有直接影响，只是作为新老货币更替的过渡，使新货币出台后摆脱旧货币的惯性影响，从而使得新货币更加稳定。

第三阶段，发行新货币雷亚尔

经过财政平衡和稳定货币阶段，巴西消除了财政赤字和惯性通货膨胀的影响。在此基础上，政府决定从 7 月 1 日开始实施新货币雷亚尔。旧货币换新货币时间为 1994 年 7 月 1 日至 15 日。按照 1994 年 6 月 30 日实际价值单位和克鲁赛罗雷亚比值进行兑换。1 个实际价值单位等于 2750 克鲁赛罗雷亚尔。同时规定汇率为 1 雷亚尔等于 1 美元。自 8 月 1 日起，旧货币停止使用。1994 年的巴西各项经济指数证明，雷亚尔计划不仅在反通货膨胀方面取得了显著的成效，而且推动了巴西经济的全面发展，使巴西经济开始进入新的稳定发展时期。

¥ 广场协议引发日本经济噩梦

20 世纪 80 年代初期，美国财政赤字剧增，对外贸易逆差大幅增长。美国希望通过美元贬值来增加产品的出口竞争力，以改善美国国际收支不平衡状况。美国财长及中央银行行长会同英、法、西德、日四国财长和央行行长达成协议，并以签署地美国纽约广场饭店命名了会议的成果——“广场协议”。此协议一经签订，日元汇率在 3 个月内就从 1 美元兑 240 日元上升到 1 美元兑 200 日元，到 1988 年甚至戏剧性地攀升至 1 美元兑 120 日元的高位，日本经济从此被施以魔咒。

在经历了 20 世纪七八十年代的经济高速增长之后，20 世纪 80 年代末期日本跃升为仅次于美国的第二大经济国。然而，在 20 世纪 80 年代中晚期，日本

又逐次经历了痛苦的经济泡沫爆发、崩溃、通货紧缩乃至一蹶不振的长期停滞。抛却日本的政治和经济制度不说，广场协议带动的日元大幅升值是日本经济发生转折最直接的祸首。

为了抵消日元升值对本国出口贸易的负面影响，日本政府从 1987 年 2 月到 1989 年 5 月一直实行 2.5% 的超低利率。在超低利率刺激下，日本国内泡沫空前膨胀，日经平均股价在 4 年中上涨了 2 倍。

1989 年年末的最后一天，日本市场交易创下接近 4 万日元的历史最高股价，人们原本以为“明年股价可望达到 5 万日元”。但是这一天却成为转折点，1990 年市场交易的第一天，股价就跌入了地狱。

再来看看日本的房地产热——自 1985 年起，日本六大城市土地价格每年以两位数的增幅上升，1987 年住宅用地价格竟上升了 30.7%，商业用地价格则上升了 46.8%。土地价格的急剧上升造成土地担保价值上升，土地所有者能利用此机会从金融机构借到更多的钱，并以此为本金再去购买别的土地。然而，到了 1997 年时，住宅用地价格比最高价时已下降了 52%，商业用地价格更是下降了 74%。泡沫的崩溃使得土地交易几乎无法成交，金融机构也被坏账裹得不得动弹。

日元升值使海外企业和土地等资产价格以及金融资产相对比较便宜，于是日本企业和投资家大量接收已开始出现泡沫破灭征兆的美国国内资产。美国则借由美元贬值等因素成功转移了泡沫破裂成本和外债负担，充分利用这个缓冲期发展以信息产业为龙头的新经济。

20 世纪 90 年代，日元的币值再度上升，1995 年一度达到 1 美元兑换 80 日元，此番升值对制造业具有实实在在的影响。企业几乎不可能通过加强管理来提高生产率，日元升值已经达到了日本经济无法承受的水平。随后，在美国的干预下，日元开始贬值并引发了“抛售日本”狂潮，日本经济的增长潜力依旧笼罩在阴影中。泡沫破裂后，由于日元贬值造成日本银行资本充足率下降，再者，日本金融体系中存在固有信息不透明等问题，使银行体系遭受市场的严厉惩罚，一些大银行纷纷破产或重组。自此，日本从“十年衰退”状态进入“退休日本”状态。

津巴布韦的惊人通胀

津巴布韦，位于非洲东南部的一个内陆国家，自然资源较为丰富。但是近年来，持续的经济衰退导致津巴布韦通货膨胀加剧，物资供应不足，很多津巴布韦人不得不坐火车到邻国购物。

在津巴布韦第二大城市布拉瓦约，超市的货架几乎没什么货物，生活必需品很难买到；即使买两三样东西都需要支付大笔现金；超市顾客稀少，收银员们无所事事。由于津巴布韦政府对往返于邻国博茨瓦纳的人不要求签证许可，因此，买不到东西的津巴布韦人就直接坐火车到博茨瓦纳买必备的生活用品，尽管一趟火车要花上他们至少4~6个小时，但每天依然有数千名津巴布韦人到博茨瓦纳城市弗朗西斯城疯狂抢购。

2008年7月16日，当时津巴布韦中央银行的主管吉迪昂·戈诺透露，拥有世界上最高通胀率的津巴布韦再创新高，通胀率高达2200000%。

津巴布韦的通货膨胀相当严重，据报道，2006年刚开始流通的10万元津巴布韦纸币，2008年时只值4便士（1英镑为100便士，约等于14.7元人民币），买一块面包甚至需要80万津元，津巴布韦人上街购物需拎好几袋子钱。

民众每个月至少需要1000万津元才能维持基本生活，很多人还自嘲道："贫穷的百万富翁"。一名当地杂货店老板称，每天都要调整货物价格，但官员要求他们降低售价，以至于生意根本无法做下去。

在首都哈拉雷街头，随处可见长长的队伍，有人等候购买物资，有人等候提款，有人甚至穿上军服，假扮军警插队。由于现钞供应短缺，银行不得不限制客户现金提取量，每人每天只能提取现钞金额1000万津元。对于成百上千万的津巴布韦人民来说，恶性通货膨胀绝不是一个笑谈。

据香港《文汇报》综合媒体报道，津巴布韦中央银行从2008年1月18日开始发行一套新的货币，最大面值为1000万津元，最小面值为100万津元，是当今世界上面值最大的货币。通货急剧膨胀给津巴布韦带来的一个直接的影响就是点钞机成为日益走俏的生活用品。津巴布韦国营报纸上每天充斥着日本和新加坡生产的高质量点钞机广告。

在物价飞涨的大趋势下，人们不得不更加努力地赚钱，有的人上下班时甚

至坐不起公交车，只能步行。豪华的哈拉雷俱乐部也早已关掉了它的图书馆，因为总有人想方设法偷书、偷报纸出去换钱，尽管所得少得可怜。

就医费用同样在飞涨。百姓生不起孩子，连“死”都变得异常，因为人们无法支付高昂的丧葬费，一些穷人甚至把死人葬在田里。各种涨声下，唯一价格不变的就是避孕套，这得益于国际社会为了防止非洲艾滋病蔓延给予的慷慨捐献。

面对如此严重的通货膨胀，津巴布韦政府依旧试图用外国贷款印刷出更多的钞票来掩盖问题，事实上，这却形成了更严重的恶性循环，使得通货膨胀更为惊人。

¥ 旧中国“金圆券”通货膨胀的恶例

金圆券是国民党政府继法币之后发行的一种纸币，始于1948年8月19日，停于1949年7月3日，历时仅十月余，是中国历史上贬值速度最快的货币。

抗日战争胜利后，国民党发动内战，消耗了大量社会财富，引起财政赤字直线上升和物价疯狂上涨，国民党统治区社会经济一片混乱，1948年通货膨胀达恶性时期，法币急剧贬值。法币的极度膨胀引起了国民党政府的极大恐慌。行政院宋子文内阁、张群内阁相继采取办法，企图刹住法币膨胀的狂势，无奈皆以失败而告终，币制改革遂成为没有办法的办法。

国民党为挽救其财政经济危机，维持日益扩大的内战军费开支，决定废弃法币，改发“金圆券”。1948年8月19日，国民政府以总统命令发布《财政经济紧急处分令》，规定自即日起以金圆券为本位币，发行总限额为20亿元，限11月20日前以法币300万元折合金圆券1元、东北流通券30万元折合金圆券1元的比率，收兑已发行之法币及东北流通券；限期收兑人民所有黄金、白银、银币及外国币券；限期登记管理本国人民存放国外之外汇资产。

按照上面的规定，国民党还同时公布了《金圆券发行办法》、《人民所有金银外币处理办法》、《中华民国人民存放国外外汇资产登记管理办法》、《整顿财政及加强管制经济办法》等条例。发行金圆券的宗旨在于限制物价上涨，规定“全国各地各种物品及劳务价，应按照1948年8月19日各该地各种物品货价依兑换率折合金圆券出售”。这一政策出台后，商品流通瘫痪，一切交易转入黑

市，整个社会陷入混乱之中。

10 月 1 日，国民政府不得不宣布放弃限价政策，准许人们持有金银外币，并提高与金圆券的兑换率。不过，限价政策一取消，物价再次猛涨，金圆券急剧贬值。10 月 11 日，国民政府又公布《修改金圆券发行办法》，取消发行总额的限制。到 1949 年 6 月，金圆券发行总额竟达 130 余万亿元，超过原定发行总限额的 65000 倍。票面额也越来越大，从初发行时的最高面额 100 元，到最后竟出现了 50 万元、100 万元一张的巨额大票。金圆券流通不到一年，如同废纸，国民政府财政金融陷入全面崩溃的状态。中华人民共和国成立后，人民政府以人民币兑换收回。

国民党政府恶性通货膨胀的历史经验教训告诫我们，一个国家只有建立健全的财政经济政策，方能保证其社会经济秩序的稳定。若弥补财政赤字完全建立在发行纸币的基础上，必将导致恶性通货膨胀，而恶性通货膨胀一旦形成，就会成为一种非人力可以控制的力量，使得通货流通速率加快，物价上涨的速度也会几倍甚至几十倍于纸币发行速度，形成恶性循环，最后，货币制度和国民经济必将一起走向毁灭。

附录二：

跑赢通货膨胀的典型案例

单身贵族如何跑赢通胀

20 几岁的时候，我们习惯相信钱是挣出来的而不是省出来的，在这种观念的指引下，我们兴高采烈地成为“月光族”。当我们因为没钱而错失良机时，当我们没钱不能更好地发展的时候，我们终于明白，其实学会理财比学会赚钱更重要！

案例 1：

小吴 2009 年大学毕业，在一家合资企业上班每月工资收入近 3000 元，父母不需要他补贴，是所谓的“单身贵族”。令人苦恼的是，小吴用钱一直没有计划，经常寅吃卯粮，至今没有分文积蓄。小吴曾几次尝试每月存一部分钱，但每次都不能坚持。结果，他被冠以“月光族”的头衔。

理财建议：

1. 财务状况诊断

只有对自己拥有的财富进行整体规划，才能进退自如，即清楚“家底”和“财务病因”，防止入不敷出的情况发生。建议小吴通过记账来减少不必要的支出，养成良好的消费习惯。

2. 确定具体理财目标

一是提升自身专业素质，提高收入；二是根据现阶段收入状况及净资产规模，作出现阶段租房与购房的明智决策。

3. 风险保障安排

这一阶段虽自身财产积累不多，但父母在前期给我们提供了大量的精力和经济，建议以父母为受益人购买独立人生后的第一份人寿保单以回报其养育之恩。

4. 强制储蓄，逐渐积累

建议以基金定投的方式进行本阶段的财富累积，既不用担心遭遇资本市

场的大起大落，还能获得不错的收益，更重要的是以强制储蓄的方式实现资产的不断增长。

案例2：

孙先生，24岁，未婚，和父母同住。月收入2500元左右，有五险一金。每月定期存款1000元、月固定生活支出800元，剩下的700元为周转资金。孙先生计划2010年参加高级技能培训，学费预计近2万元；他还想每年至少1次国内游。目前有3年期定期存款1万元，没有进行任何投资。

分析：

孙先生将理财的重点倾向于再教育的支出上，这是极其明智和正确的。但1万元的定期存款流动性还不是很灵活，700元周转资金可以发挥更大的作用。

理财建议：

1. 技能学费

由于时间短，因而选择投资产品应以低风险为主，与此同时，也要附加一些风险较高的产品。假设投资收益率为4%，拿出8000元的银行存款作为本金，同时，采取每月定投的方式，每月投资955.13元，一年后即可筹集到20000元。

2. 旅游

暂不建议其进行旅游计划，一则时间不充裕，二则收入较低，筹集各种费用的压力较大，因此要合理安排资金，使效益最大化。

单身阶段或许是人生中最不确定的时期，尤其是理财方面，经常想得多、变化快。但无论理财目标如何变，单身阶段的朋友们都应有一些基本的理财规则：不以投资为重点，而以积累（资金或经验）为主，这段时期的理财步骤为：节约和减少生活开支——增产增值计划（这里是广义的增产增值，有多种投资方式，根据个人情况而定）——应急基金——购置住房。在理财过程中，只有将各种金融工具以及相关技术串联起来，参与、实践并逐步积累财富，我们才能形成健康的财务规划，跑赢通货膨胀。

¥ 年轻准夫妻如何跑赢通胀

新婚，意味着一个全新生活的开始，从婚前的“由我做主”到婚后的“有你有我”，幸福的婚姻需要坚实的经济基础。尽管二人双薪，但面临高通

胀压力，家庭的开支仍不容小觑，打理好钱财显得尤为重要。年轻准夫妻要想让手中的资产保值、增值，就要构筑起抵御通胀的防线。赵先生及其女友是一对年轻准夫妻，我们就以他们为例，来剖析跑赢膨胀的方法。

案例：

赵先生25岁，就职于某国企宣传部门，税后月收入8000元。女友24岁，在广州的某小学就职，税后月收入4000元。二人均有五险一金，二人计划2011年结婚，并于三年内要孩子。赵先生及女友于2010年刚购入一套面积为60平方米的小房子，市面挂牌价约为120万元。他们先交了首付实现了安居梦，但是赵先生个人积攒的10万元也均用于装修，现在女友仅有8万元活期存款。房贷主要靠准夫妻二人日常还款。他们的月开销3000元，股票投资5万元，无其他投资。

分析：

赵先生及其女友处在家庭形成期，所需开支较大，从投资品种结构上可以看出，赵先生家庭的资产配置比较单一，主要集中在房产上，资产流动性不够，如需要大的流动资金，或者夫妻中的某个人出现重大疾病等特殊情况，会出现流动资金不足。而且该家庭没有配置其他理财产品，诸如银行理财产品、基金、债券、黄金等。最后，家庭保障不够，赵先生作为家庭主要收入来源者却没有购买任何商业保险，一旦出现意外，则会对家庭的现金流造成影响，并直接导致收支困难。

理财建议：

1. 子女抚养和教育

子女教育金没有时间和费用弹性，赵先生家庭要面临房贷和要孩子的压力，故更需要进行保险规划。建议每月存1500元左右作为子女基金，而可以直接考虑运用基金定投的方式获得较为稳健的收益。在具体配置上，建议考虑偏股型基金和债券基金混搭的方式，预计年收益率在6%左右。

2. 流动性

既然赵先生选择了先安居，就要想方设法先度过过渡期。赵先生家庭可充分运用信用卡的小额融资功能，这样可以缓解日常备用金不足的现状。同时建议及时还款，充分利用50多天的免息期。

3. 投资规划

赵先生家庭月供压力较大，且即将结婚生子，家庭的风险承受能力会急剧降低。故建议在股票市场中逢高减仓，逐步降低其投入，甚至全部退出。这一部分

资金，可以考虑在个人保障方面的投入，或者考虑稳健的银行理财产品。

4. 保障规划

虽然赵先生及女友均拥有社保，但社保只能满足医疗支出的一部分，不足以完全覆盖医疗需求。因此，在拥有社保的同时，还需要增加寿险保额，这样既能增加赵先生家庭的抗风险能力，又能在孩子出生后为家庭买到一份安心。

由于赵先生及其女友年龄都尚小，故不适合购买投连险等投资类的保险品种，建议将重点放在产品的保障方面。根据科学的保险配比应将家庭年收入的10%用于购买家庭保险，其保额应为家庭年收入的10倍左右。赵先生及其女友均应至少有一份重大疾病险，购买期间注意保费偿还条款，另外可购买补充意外伤害保险。此外，赵先生及其女友还可根据年龄增长，周期性补充其他险种。

理财是门大学问，夫妻关系更是几本书都讲不完的话题，这两个问题叠加在一起才更能考验一个家庭的感情。理好财有助于以后生活更加一帆风顺，因此，年轻中年夫妻要在理财态度和观点上达成共识。

¥ 三口小康之家如何跑赢通胀

三口小康之家，如何理财才能跑赢膨胀呢？如下是赵先生一家的财务状况，我们对其进行了细致分析，规划出了一份三口之家跑赢膨胀的理财全攻略。

案例：

赵先生一家三口，儿子3岁，现居住的房子面积为100平方米，没有房贷。现有一年期定期存款10万元，2010年购买了三年期国债5万元，股票投资15万元，活期存款5万元。夫妻月收入7000元，加上年终奖，家庭年收入可达12万元，一家三口月生活支出3000元左右。目前夫妻二人参加了社会保险，并给儿子办了一份健康险。

理财目标：

1. 提高目前资产的收益率，至少能跑赢通胀；
2. 住房计划：希望购置一套160平方米的住房，以改善现在的居住环境；
3. 子女教育金计划：要准备10年后让儿子接受高等教育的费用；

4. 养老计划：夫妇俩希望退休后维持小康生活，赵先生60岁退休后能够有100万元退休基金。

分析：

1. 流动性过剩，赵先生家庭有5万元活期存款，一般情况下准备3～6个月的月支出作为紧急备用金即可；

2. 没有足够的家庭风险保障，建议通过商业保险增加保障。

理财建议：

1. 建立适量的家庭应急基金

赵先生家每月支出3000元，建议拿出1万元作为家庭应急资金；

2. 保险规划

一般情况下家庭保费支出的恰当比例为年收入的10%。赵先生家庭每年收入12万元，因此可以考虑用1.2万元购买商业保险，可以适当配置医疗保险来弥补现有的医疗保险的不足。

3. 投资规划

（1）住房投资规划：建议赵先生购买面积为140平方米的住房，对于一个三口之家来说，这面积已经足够，还有一个需要考虑的因素是在以后的换房交易中容易成交；

（2）建议提前支取5万元国债，在其他方面进行理财投资；

（3）建议15万元股票暂时不动，如果是蓝筹股可长期持有；

（4）理财产品及基金投资：5万元活期存款除去紧急备用基金还剩下4万元，建议购买QDII型理财产品，这笔收益可以用做小孩的高等教育费用及出国费用；

（5）基金定投：每月结余1070元，用做基金定期定额投资，以12%的预期收益率计算，20年后可以得到106万元，将这笔资金作为退休养老金。

生儿育女、赡养父母、车子、房子、医疗、保险等问题都需要稳定的经济作为支撑，能否让自己的生活保持在较高的质量等级上，周密详细的理财规划显得十分重要！因此，三口小康之家就应该从大处着手，借助银行现有的工具进行理财，您一定会理出美好的财富人生。

¥ 有房一族如何跑赢通胀

在对“有房一族”进行抽样调查中，很多人表示自己购房后用于娱乐的

消费金额明显少于购房前，也承认购房后自己的生活质量有所下降。在通货膨胀的今天，有房一族如何跑赢通胀，增加自己的幸福感，是一个重要的话题。现在就以李女士一家为例，教大家怎样进行投资理财。

案例：

李女士，28 岁，因儿子刚出生，目前在家未工作（期间无任何收入）。丈夫 30 岁，在一家外企做人事工作，月收入 5000 元，单位缴纳养老保险和医疗保险。夫妻二人在二环内买了一套 90 平方米的住房，目前还有 18 万元房贷未还，家庭日常生活开支每月大约 3500 元（包括每月 1000 元的按揭费用要还），而且两人均未买任何商业保险。目前，该家庭有 10 万元存款，李女士准备全都投资股市，另外，还有 3 万美元外汇存款。随着 CPI 指数的升高，李小姐觉得应该为存款寻找一个更好的出路。

分析：

可以看出，李女士的家庭财务状况较好，但其家庭财务规划存在一定的问题，首先，没有为儿子制订详细的抚育经费计划和保险计划。其次，保险问题突出，李女士本人未参加任何保险，其丈夫已有保障。再次，除房产和银行存款外无其他类型的投资，形式太单一。最后，李女士对 10 万元人民币和 3 万美元的银行存款缺乏计划性。

理财建议：

1. 家庭收入结余和新生婴儿抚育、教育经费筹划

李女士家庭的固定支出为 3500 元，扣去支付房贷的 1000 元，剩余部分为 2500 元。建议首先，把其中 800 元用于活期储蓄，解决生活需要。其次，每月拿出 500 元人民币做基金定投业务，用于安排孩子的抚育费用和教育经费，以上证综指年 10.22% 的收益率计算，7 年后期末总资产为 61506 元，该笔资金完全能够满足小孩上小学和参加一些课外培训费用。最后，拿出 500 元用于为家庭成员购买各类保险，剩余的 700 元作基金定投业务用于养老投资和将来家庭其他重大支出的储备金。

2. 家庭保险计划

李女士的丈夫作为家庭的支柱，建议给丈夫另购买适量的主险和附加险，从而为重大疾病、人身意外伤害提供有力的保障。此外，李女士本人也应购买重大疾病医疗保险和养老保险。给孩子应该购买教育保险，满足将来孩子的继续教育使用。但前提是李女士的丈夫所购买的保额应该占家庭保额的大部分，其次其家庭年保费支出不应超过家庭总收入的 10% 。

3. 家庭的投资筹划

李女士计划将 10 万元的家庭存款全部投资于股市这一做法，实在不可取。但根据李女士的这一想法，可以看出李女士偏爱风险投资，基于这一判断对于李女士 10 万元存款作如下建议。

首先拿出 1 万元作为家庭的紧急支出储备。拿出 6 万元用于投资股市，以获取较高的投资回报，另外的 3 万元用于购买基金产品以保持稳定的增值。

对于李女士 3 万美元的存款，首先 1 万美元用来购买银行推出外币型理财产品，还要保障作为外企员工的丈夫美元支出需要。另外 2 万美元在人民币持续升值的前提下，建议将其中的 2 万美元兑换成人民币，按照股市 60%，基金 40% 的比例进行投资配置。

以上建议的目的就是使有房一族家庭的收支有一个长远安排，解决子女抚养及教育，使该家庭的理财计划能持续稳定的进行。

有房有贷款，这是家庭的生存状态。收入高，贷款多，表面光鲜，各种滋味只有自己知道。有房一族理财，要趁年轻的时候积极出手，尽可能地让“钱生钱”，同时，也要注意建立保障，防范风险。这样双管齐下，才能更好地确保家庭生活质量。

¥ 老年人如何跑赢通胀

据统计，2010 年，中国 55 岁以上老年人口占总人口比例为 15%，到 2020 年这个比例将为 19%。这一群体多已退休在家，有稳定的退休金，也有了相应的积蓄，对养老保障的理财需求较强。但另一方面，相对于年轻人而言，大多数老年人对于理财产品的信息掌握较为滞后，这使得老年人理财方向上出现了偏差，给老年人的财富造成了损失。

案例：

李大妈 2007 年年初听老姐妹说买基金方便，还比银行利息赚钱多，就赶紧把平时储蓄的 15 万元都买了股票型基金，刚开始确实有不错的收益，可是随着金融危机的爆发，让李大妈不但把获利赔光了，甚至损失了大半本金。

分析：

和李大妈一样的老年人还有很多。老年人获得关于股市和基金的消息相

对滞后和单一，具有很强的盲从性，而且往往贪多，好多老年人连基金的类型都没分清楚就买了风险很高的股票型基金，使自己遭受巨大的损失也在所难免。而且往往是把目光集中在一种理财产品上，造成了财富配置的不合理与投资的不安全。那么，老年人怎样理财才算安全呢?

理财建议：

1. 仔细了解金融产品

很多银行都有针对性地推出了老年人理财产品。这些金融产品虽然收益不如股票，但基本呈稳固上升的趋势，非常适合老年人投资。另外，老年人在购买理财产品前最好了解产品募集资金的投资渠道，如果资金用来投资某个有第三方担保的信托计划或投资债券等，风险就较小，收益率也较高。在最后选择产品的时候，不妨多走几家银行，多了解几种金融产品。

2. 投资安全是首位

“老年人在理财时，最好要选择稳健型的，不要贪图收益大风险也大的金融产品。老年人身体差，心理承受能力不是很强，因此选择风险小的金融产品要好一些。对于老年人来说，国债是比较稳妥的投资方式，收益率不高但高于储蓄，且比较安全。此外，国债的流动性好、风险低。其次也可适当买一些债券型基金。

3. 切忌大量投入资金

老年人不是很熟悉网络，因而信息较为闭塞，而且老年人一般都不能承受过大的风险，最好不要将大量资金用于购买股票或基金，按照投资理财中的“80 法则”进行投资比较稳妥。该法则是计算一个人到底应该拿出自己资产的多少去投资于风险市场的黄金法则，即用 80 减去投资者当时的年龄，所得的数即为应投资的比例。对于老年人，此比例最好不要超过自有资金的15%，这样才能避免造成大的损失。

尽管老年人抵御金融风险的意识相对较弱，获得信息渠道较之中青年闭塞，但在通货膨胀的今天，老年人投资理财同样具有重要的意义。老年人身体、心理状况相对脆弱，在投资理财的过程中不能有任何差错，因此老年人的理财活动更应引起家庭和社会的重视。为人子女的我们，应该关注老年人的投资理财问题，和父母一起理财，多为父母出谋划策。多鼓励父母参加银行和相关金融机构为老年人开设的讲座，这样不但能为老年人理财提供更加专业化的帮助和指导，也可以进一步丰富老年人的晚年生活。